

公司代码：601869

公司简称：长飞光纤

长飞光纤光缆股份有限公司  
**2019**年半年度报告摘要

## 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
无

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	长飞光纤	601869	
H股	香港联合交易所	长飞光纤光缆	06869	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	梁冠宁	熊军
电话	027-68789088	027-68789088
办公地址	湖北省武汉市光谷大道9号	湖北省武汉市光谷大道9号
电子信箱	IR@yofc.com	IR@yofc.com

### 2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	13,342,927,552	12,885,882,309	3.55
归属于上市公司股东的净资产	8,418,532,153	8,188,034,194	2.82

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-645,711,533	-370,483,569	不适用
营业收入	3,318,908,436	5,631,896,629	-41.07
归属于上市公司股东的净利润	436,797,231	808,683,310	-45.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益 的净利润	270,137,995	794,950,001	-66.02
加权平均净资产收益率(%)	5.21	14.33	减少9.12个百分点
基本每股收益(元/股)	0.58	1.19	-51.26
稀释每股收益(元/股)	0.58	1.19	-51.26

### 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		41,175				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股 比例 (%)	持股 数量	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结的股份 数量	
中国华信邮电科技有限公司	国有法人	23.73	179,827,794	179,827,794	无	
荷兰德拉克通信科技有限公司	境外法人	23.73	179,827,794	0	无	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	22.64	171,609,349	0	未知	
武汉长江通信产业集团股份有限公司	国有法人	15.82	119,937,010	119,937,010	无	
武汉睿图管理咨询合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.10	15,900,000	15,900,000	质押	8,633,000
武汉睿腾管理咨询合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.20	9,095,000	9,095,000	质押	5,168,000
武汉睿鸿管理咨询合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.45	3,413,000	3,413,000	质押	1,563,000
武汉睿越管理咨询合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.31	2,375,000	2,375,000	质押	1,800,000
香港中央结算有限公司	其他	0.17	1,305,455	0	未知	
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.14	1,039,800	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	武汉睿图、武汉睿腾、武汉睿鸿、武汉睿越之间拥有共同的执行事务合伙人而存在关联关系					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

## 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

## 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

# 三 经营情况讨论与分析

## 3.1 经营情况的讨论与分析

2019年上半年，光纤光缆行业供需关系调整，竞争加剧，导致光纤光缆产品单价下降（详见3.1报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明）。面对有挑战的经营环境，公司立足中长期战略发展，继续坚定执行公司战略举措，平衡价量关系，持续巩固光纤预制棒、光纤和光缆业务优势，保持电信市场领先地位，积极拓展国际化市场和数据通信领域。但受行业影响，上半年公司营业收入及利润水平承受较大压力。具体经营情况如下：

### 1. 主营业务受市场波动面临严峻挑战

预制棒、光纤和光缆是公司的主营业务。2019年上半年，5G规模建设尚未启动，市场环境恶化，同时由于2018年上半年是行业上行周期顶点，造成2019年上半年财务数据相比同期下滑明显。上半年，公司预制棒及光纤业务实现收入约10.72亿元，同比下降约55.64%；毛利率由2018年上半年的约49.50%下降至2019年上半年的46.78%。上半年，公司光缆业务实现收入约18.69亿元，同比下降约33.01%；毛利率由2018年上半年的约10.65%提升至2019年上半年的11.71%。

为积极应对不利局面，公司一方面持续强化产品质量管理，确保在低价格环境中持续以满足客户高质量要求的水平供货，利用品牌、质量等优势尽量削减低价竞争产生的负面影响，努力在其他运营商客户重大采购项目中争取更好成绩；另一方面坚决推进多工艺路线。预制棒及光纤是产业链中利润水平最高、技术门槛最高的部分。2019年上半年，公司自主研发的VAD和OVD预制棒制造工艺日益成熟，规模化量产能力逐步释放。相比公司传统使用的PCVD工艺，VAD和OVD工艺在制造通信市场使用的单模预制棒上有一定成本优势。公司A股首次公开发行募投项目建设的潜江智能化生产基地将能充分利用技术优势、规模效应及智能制造水平，进一步优化制造效率和成本结构。

同时，公司积极开拓新兴市场机会，围绕5G建设要求，在上海世界移动大会期间发布“5G全联接战略”和“长飞光云工业互联网解决方案”，为5G多种应用场景提供定制化的产品与解决方

案。

## 2. 深度实施国际化战略

2019年上半年，公司按照既定国际化战略实施路径，以海外地区部为桥头堡加强海外销售服务团队，走深耕融合经营之路，持续开拓海外业务。依托不断提升的海外产销能力，公司全面加强国际市场拓展力度，一方面更加注重对电信运营商等最终客户的销售，提升客户粘性；另一方面，挖掘定制产品市场机遇适时切入重点区域的全球主流运营商客户，达到以点带面的市场拓展效益。同时，积极对接中国电信等国内客户的国际化战略，抢夺业务发展先机。但受中国市场价格下降影响，全球竞争日益激烈。2019年上半年，公司海外营业收入达到约7.60亿元，同比上升约5.81%。

除了对海外市场出口光纤光缆产品，公司亦拓展了通信网络工程项目。2019年7月，公司在秘鲁的子公司与PROGRAMA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES - PRONATEL签订了Ancash大区宽带网络连接项目建设、Arequipa大区宽带网络连接项目建设、La Libertad大区宽带网络连接项目建设、San Martin大区宽带网络连接项目建设等四份协议。该等协议属于秘鲁国家宽带项目的一部分，覆盖约1683个城镇、超过100万人口，协议金额约为4亿美元。

## 3. 聚焦数据通信，坚持多元化发展

数据通信业务是公司多元化战略的业务主体，是未来增长的主要来源。公司以新组建的数据通信事业部为主体，围绕数据中心、特种光纤应用等应用场景，全面整合业务团队与资源，夯实核心竞争力。在此基础上，通过稳固分销渠道和攻坚顶级互联网企业客户等有效举措，提升市场掌控力与客户粘性，降低光纤光缆市场波及的负面效应。

2019年上半年，公司抓住中美贸易战带来的特种光纤国产化市场机遇，大力拓展中高端特种光纤产品市场，成效显著，特种光纤产品业绩实现逆势增长。此外，公司还在积极培育光模块、海底光缆等业务，打造较强的技术研发能力，持续构建市场核心竞争力。

## 4. 创新驱动发展

创新是公司持续发展的源动力，技术创新与智能制造是公司的五大战略之一。2019年上半年，公司在新的组织架构下，按照产品线模式整合业务端到端的资源与能力，推动创新更加贴近客户，以客户为中心进行技术研发和产品创新，从组织制度和运作模式上深化落实创新驱动发展战略，研发的市场响应速度大幅提升。同时，公司坚持多工艺技术与制造装备研发，构建全自主的创新平台。“面向环境保护及资源节约的新型光缆及其成套制造技术与装备”荣获湖北省技术发明奖二等奖，这也是公司首次荣获技术发明类奖项。

2019年上半年，公司整合智能制造相关的软硬件团队，正式成立智能制造研究院和实体部门，在全面统筹做好公司智能工厂建设和智能化改造项目的基础上，围绕“光连接”核心能力打造业务输出能力，发布“长飞光云工业互联网解决方案”。同时，“长飞自主预制棒及光纤产业化智能制造项目”通过湖北省经信厅和财政厅验收，成功建立了光纤光缆行业智能制造新模式，对推动我国乃至国际光纤光缆行业设计制造信息化与智能化技术进步具有示范引领作用，取得了显著的经济与

社会效益。

受市场供需变化影响，中国光纤光缆市场短期仍面临较大压力。但未来随着 5G 大规模建网启动，数据中心持续规模建设拉动，行业前景仍充满机会和希望。

### 1. 光纤光缆市场趋势

#### a) 市场持续下滑空间有限

目前光缆的低价将给没有预制棒生产能力的厂商带来较大的压力，部分厂商可能面临亏损。若该价格长期持续，不排除会造成行业的整合，并给运营商带来交付和质量的潜在风险。面对挑战，行业的自律和理性回归尤为重要。在中国电信 2019 年 8 月进行的室外光缆集中采购中，采购总量维持 2018 年的水平，产品单价方面，长飞公司的中标价格约为 69.55 元/芯公里（不含税），相比中国移动中标价格有了约 12.50% 的提升。

同时，面对市场压力，公司在坚持长期战略的同时，亦采取各项措施优化运营、降低成本。公司 2019 年上半年管理费用下降约 33.80%，销售费用下降约 11.55%，而财务费用下降约 86.15%。公司将持续进行降本增效，缓解市场压力。

#### b) 5G 商用牌照提前发放，电信运营商预计将加快 5G 网络建设

2019 年 6 月 6 日，工信部向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照。随着牌照的正式发放，三大电信运营商的 5G 资本开支计划也将随着网络建设由“规模试验”、“规模试商用”向“全面商用”的变化做出相应调整，建网节奏适度提前。随后，广州、浙江、上海等多省市陆续公布 5G 网络建设规划，根据野村证券发布的报告，预计中国 2019 年新建设 5G 基站约为 14 万站。2020-2021 年中国预计将真正开启 5G 大规模建网，拉动光纤光缆需求。

5G 网络具备超高速率、超大联接、超低时延三大特性，对光纤光缆提出了更高要求。5G 室内分布场景的密集布线需求，要求光纤必须具备优异的抗弯曲性能，将带来新一代多模光纤和弯曲不敏感光纤的需求。同时，面对 5G 骨干网和云化数据中心互联的低时延、大容量、大带宽传输需求，新型超低损 G.654E 光纤具有更低的衰减系数和更大的有效面积，可显著增加系统无中继传输距离，减少中继站数量，降低网络时延。

#### c) “双 G 双提、同网同速”推动千兆时代到来和农村深度覆盖

2019 年 5 月 9 日，工业和信息化部 and 国资委公布了《关于开展深入推进宽带网络提速降费，支撑经济高质量发展 2019 专项行动的通知》，要求开展“双 G 双提”，推动固定宽带和移动宽带双双迈入千兆（G 比特）时代，100M 及以上宽带用户比例提升至 80%，4G 用户渗透率力争提升至 80%。开展“同网同速”，推动我国行政村 4G 和光纤覆盖率双双超过 98%，实现农村宽带网络接入能力和速率基本达到城市同等水平。

根据工信部公布的通信业经济运行情况，2019 年上半年，全国新建光缆线路 187 万公里，光缆线路总长度达到 4546 万公里，同比增长 13%，保持较快增长态势。



图 1：2017.3-2019.6 光缆线路总长度发展情况（数据来源：工信部）

d) 海外光纤光缆需求持续增长

在国家宽带战略推动下，北美、欧洲、印度等地区的主流运营商纷纷加快固网宽带规模建设。以欧洲为例，德国作为最强经济体，2017年光纤覆盖率仅2%（数据来源：经合组织OECD），为了改善数字技术落后的现状，德国政府将加大补贴投入，计划2021年底实现99%的家庭能够接入高速互联网，包括农村地区。英国、法国、意大利等欧洲主要国家同样出台国家政策，加快FTTH建设步伐。

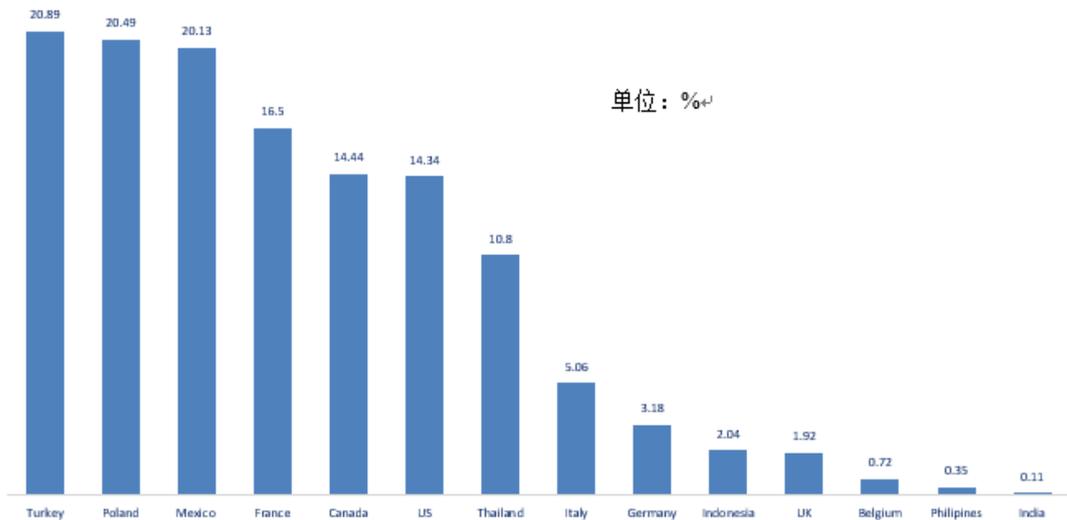


图 2：全球主要国家 FTTH 渗透率（数据来源：Idate&OECD）

同时，2019年全球主流运营商纷纷推出5G商用计划和服务，为满足高速率、低延迟、超大连接的需求，基站的光纤化连接、大容量承载网的新建将主导光纤光缆的需求增长。

此外，云计算、大数据和物联网流量的快速增长对数据中心内外部连接提出了更大容量和新

的光纤路由需求，包括数据中心内部光纤化、数据中心节点光纤互联、国际海缆连接，将成为光纤光缆需求增长的主要驱动力。

## 2. 数据中心相关市场趋势

在 5G、云计算、物联网、大数据等技术快速发展的背景下，企业上云亦将加速，数据中心作为关键性的基础设施，预计未来仍将保持较稳定增长。在保持大型化、集约化的同时，结合边缘计算技术，将形成全局化的“云边协同”分布式组合新形态。

### a) 全球超大数据中心体量及占比双增，收入规模稳步增长

据Gartner统计，2017年全球数据中心共计44.4万个，其中大型数据中心1,341个，预计2020年机架数将超过498万，服务器超过6,200万台。2018年全球数据中心市场规模超过600亿美元，稳步增长。从行业应用来看，仍以互联网、云计算等行业为主。

中国数据中心市场有较大发展空间，中国宽带用户是美国的3倍，但美国占数据中心总体数量的45%，中国仅占8%。中国处于从传统IT向云计算转型的初始阶段，市场潜力巨大，工信部《推动企业上云实施指南（2018-2020）》提出，到2020年全国将新增上云企业100万家。阿里巴巴、腾讯已成为全球公有云市场领先厂商。

### b) 云计算仍处于快速增长阶段，数据中心互联（DCI）技术加快演进

数据中心是支撑云计算的关键基础设施，是云计算海量数据的承载和传输实体。云计算的发展是驱动数据中心投资建设的重要动力。为满足流量的迅速增长，下一代数据中心单端口速率由40G/100G向200G/400G迈进，数据中心之间要通过光网络进行连接，实现互联互通，将带来光纤光缆及高速光模块的大量需求。中国2018年公有云市场规模达437.4亿元，增速65.2%，预计2022年市场规模将达到1,731亿元。

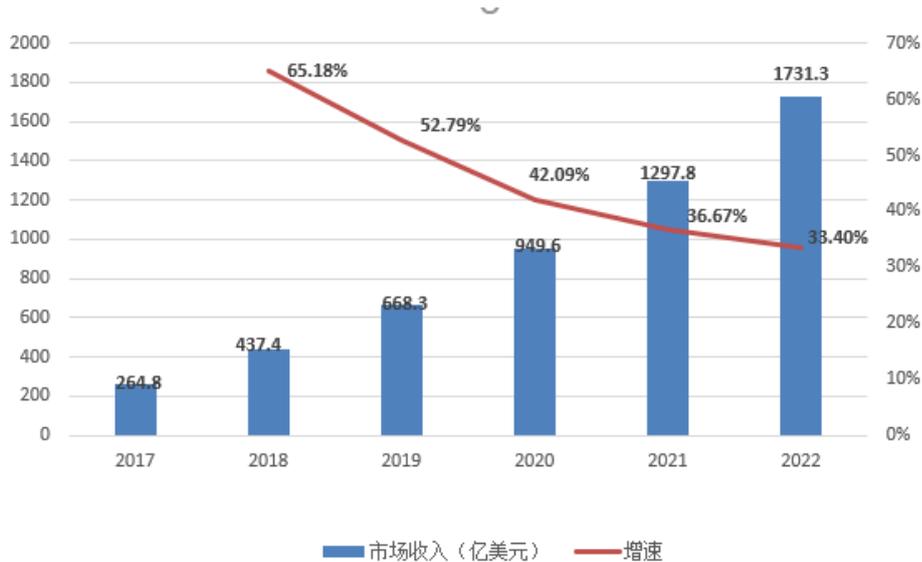


图 3：中国公有云计算市场规模及增速（数据来源：信通院）

### c) 海量数据促进数据中心内部网络重构，数据中心内部“全光网”成为趋势

5G、物联网及流媒体等海量数据需求，促进数据中心内部物理层连接的升级。数据中心内部网络将整体向 400G 跃迁，数据中心正走向“全光网”时代。在高带宽需求、稳定可靠性及可拓展性方面，全光连接和交换对于数据中心是更绿色环保的选择，由于不需要做任何的 OEO（光-电-光）转换，需要更少的电力，更少的制冷设备以及比 OEO 交换更小的体积，或将成为下一代数据中心主要技术解决方案。

### **3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响**

适用 不适用

见第十节财务报告附注五、44 重要会计政策和会计估计的变更。

### **3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。**

适用 不适用