

# 江苏亨通光电股份有限公司

## 公开发行可转换公司债券募集资金运用的

### 可行性分析报告（修订稿）

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为提升公司核心竞争力，增强公司盈利能力，江苏亨通光电股份有限公司（以下简称“公司”或“亨通光电”）拟公开发行可转换公司债券募集资金。公司董事会对本次发行可转换公司债券募集资金运用的可行性分析如下：

#### 一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币 173,300.00 万元（含 173,300.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	新一代光纤预制棒扩能改造项目	134,890.70	127,400.00
2	补充流动资金	45,900.00	45,900.00
	合计	<b>180,790.70</b>	<b>173,300.00</b>

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述拟投入项目的募集资金投资额，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

#### 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

##### （一）新一代光纤预制棒扩能改造项目

##### 1. 项目基本情况

本项目为光纤预制棒的扩产项目，项目总投资 134,890.70 万元，其中：固定资产投资 131,269.80 万元，铺底流动资金 3,620.90 万元。本次发行募集资金拟投

入 127,400.00 万元。项目建设期 18 个月，项目达产后可形成年产 800 吨光纤预制棒的生产能力。

项目实施主体为全资子公司江苏亨通光导新材料有限公司。项目建设地点位于吴江经济技术开发区亨通路 88 号。

## 2. 项目的可行性

### (1) 光纤网络市场规模迅猛增长

光通信产业是我国国民经济和信息化建设的重要战略产业。随着光纤通信技术的迅猛发展，光纤通信被应用于日益众多的领域，使得光纤光缆需求量快速增长。根据 CRU 统计数据，2017 年全球光缆消费量为 4.81 亿芯公里，中国市场光缆消费量为 2.77 亿芯公里。2012 年至 2017 年全球光纤光缆市场的复合增长率为 14.35%，我国光纤光缆市场的复合增长率为 18.21%。根据工信部《2017 年通信业统计公报》数据，2017 年，全国新建光缆线路 705 万公里，光缆线路总长度 3,747 万公里，同比增长 23.2%。

“十三五”期间，我国光通信投资规模将不断扩张，市场对光纤光缆的需求量呈快速增长趋势。

随着我国 FTTH 覆盖率的进一步提升和骨干网、城域网的扩容升级，未来我国年光纤光缆需求量有望较 2017 年有较大幅度的提升。以 2018 年为例：2017 年 10 月末，中国电信发布 2018 年引入光缆和室外光缆集中采购招标公告，采购总规模预计达到 5,400 万芯公里；2017 年 11 月中旬，中国移动发布 2018 年骨架式带状光缆产品集中采购招标公告和 2018 年普通光缆产品集中采购项目招标公告，计划采购约 549.8 万芯公里骨架式带状光缆和 1.1 亿芯公里普通光缆，其中普通光缆采购需求满足期为 6 个月；2018 年 5 月初，中国移动发布 2018—2019 年特种光缆产品集中采购公告，采购规模约 39.78 万皮长公里（约 1324.42 万芯公里），采购满足期为 12 个月。根据 2017 年 11 月 12 日国泰君安证券股份有限公司出具的《光纤光缆 2018——量升已现，期待价涨——光纤光缆行业跟踪》预计：我国 2018 年总体光纤光缆需求量预计将达到 3.5 亿芯公里，较 2017 年同比增长约 20%。

《信息通信行业发展规划（2016-2020 年）》提出“到‘十三五’期末，……光网和 4G 网络全面覆盖城乡，宽带接入能力大幅提升，5G 启动商用服务……”，

5G 基站分布的致密化以及全新的基站架构，将使得基站数量大幅度增长，进而快速拉动光纤光缆需求。据 Fiber Broadband Association 估计，5G 建设的光纤用量会比 4G 有大幅提升。因此，随着 5G 商用的逐渐来临，5G 光纤承载网络的建设将会拉动光纤光缆需求的持续、快速提升。

## **(2) 信息化产业政策将推动光通信行业持续发展**

我国把信息产业列为鼓励发展的战略性新兴产业，光纤网络建设是信息产业发展的基石，近年来我国政府不断制定的信息化产业政策将推动光通信行业的持续发展。

2013 年 8 月，国务院发布《“宽带中国”战略及实施方案》，提出：到 2020 年，我国宽带网络基础设施发展水平与发达国家之间的差距大幅缩小，国民充分享受宽带带来的经济增长、服务便利和发展机遇。宽带网络全面覆盖城乡，固定宽带家庭普及率达到 70%，3G/LTE 用户普及率达到 85%，行政村通宽带比例超过 98%。城市和农村家庭宽带接入能力分别达到 50Mbps 和 12Mbps，发达城市部分家庭用户可达 1 吉比特每秒（Gbps）。宽带应用深度融入生产生活，移动互联网全面普及。技术创新和产业竞争力达到国际先进水平，形成较为健全的网络与信息安全保障体系。

2016 年 3 月，我国政府发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，指出：要完善新一代高速光纤网络：构建现代化通信骨干网络，提升高速传送、灵活调度和智能适配能力。推进宽带接入光纤化进程，城镇地区实现光网覆盖，提供 1,000 兆比特每秒以上接入服务能力，大中城市家庭用户带宽实现 100 兆比特以上灵活选择；98%的行政村实现光纤通达，有条件地区提供 100 兆比特每秒以上接入服务能力，半数以上农村家庭用户带宽实现 50 兆比特以上灵活选择。建立畅通的国际通信设施，优化国际通信网络布局，完善跨境陆海缆基础设施。建设中国—阿拉伯国家等网上丝绸之路，加快建设中国—东盟信息港。

2016 年 12 月，发改委、工信部发布《信息基础设施重大工程建设三年行动方案》，提出：2016-2018 年信息基础设施建设共需投资 1.2 万亿元；为发挥重大工程的引领带动作用，拟重点推进骨干网、城域网、固定宽带接入网、移动宽带接入网、国际通信网和应用基础设施建设项目 92 项，涉及总投资 9,022 亿元。

2017年1月，工信部发布《信息通信行业发展规划（2016-2020年）》，提出：到“十三五”期末，覆盖陆海空天的国家信息通信网络基础设施进一步完善。光网和4G网络全面覆盖城乡，宽带接入能力大幅提升，5G启动商用服务。形成容量大、网速高、管理灵活的新一代骨干传输网。

### **（3）反倾销措施助推了国内光纤产品的高景气发展**

近年来，为防止国外企业向中国倾销光纤预制棒、光纤等产品而给国内产业带来损害，商务部对日韩欧美等国的光纤预制棒、光纤等产品进行反倾销征税。

2015年8月19日，商务部发布2015年第25号公告，决定对原产于日本和美国的进口光纤预制棒征收反倾销税，实施期限为2015年8月19日至2017年8月18日。2017年8月，商务部决定自2017年8月19日起，对原产于日本和美国的进口光纤预制棒所适用的反倾销措施进行期终复审调查。在反倾销期终复审调查期间，对原产于日本和美国的进口光纤预制棒继续按照商务部2015年第25号公告公布的征税范围和税率征收反倾销税。2018年7月，商务部发布2018年第57号公告，自2018年7月11日起，对原产于日本、美国的进口光纤预制棒继续征收反倾销税，实施期限5年。

2016年12月，商务部发布2016年第78号公告，自2017年1月1日起对原产于日本和韩国的进口非色散位移单模光纤继续征收反倾销税，实施期限5年。2017年4月，商务部发布2017年第20号公告，自2017年4月22日起对原产于美国和欧盟的进口非色散位移单模光纤继续征收反倾销税，实施期限5年。

商务部对光纤预制棒、光纤等产品的反倾销征税一方面促进了国内光纤光缆行业的发展，另一方面也限制了光纤光缆产品的供给，加剧了国内光纤光缆供需紧张的局面，助推了国内光纤光缆行业高景气发展状态，并且使得光纤光缆产业链利润分配向国内具有“光纤预制棒-光纤-光缆”一体化生产能力的企业倾斜。

### **（4）本项目的实施具备良好的基础**

光纤预制棒是光纤光缆产业链中技术含量较高且供应较为紧缺的上游产品，全球范围内仅有为数不多的厂家拥有光纤预制棒制造的自主知识产权。公司是国内较早自行研发和规模化生产光纤预制棒的企业之一，目前已具备年产上千吨光纤预制棒的生产能力，在光纤预制棒生产方面具有丰富人才、技术储备和管理经

验。

公司掌握了光纤预制棒制造的多项核心技术和自主知识产权，新一代光纤预制棒更是有效突破了多项关键技术和核心零部件的瓶颈，填补了国内空白，引领我国光纤预制棒技术方向，推动行业向绿色环保转型升级，提高国内光纤预制棒行业的国际竞争力和国家的信息安全性。新一代光纤预制棒设备获得“2016 年度中国工业重大技术装备首台（套）示范项目”。依托公司自主研发的新一代光纤预制棒技术和设备核心零部件，公司前期已经开始投资建设新一代光纤预制棒一期项目。

光纤预制棒是公司光通信产业方面的核心优势产品，目前已有的产能尚不能满足未来光纤光缆市场快速增长的需要，本项目的实施能够有效增加光棒产能，在市场、技术、人员、管理等各方面已具备的扎实基础和丰富经验，能够保障项目的顺利实施。

### **3. 项目的必要性**

#### **（1）响应国家产业政策，保障国家战略的有效实施**

光纤预制棒的国产化、规模化，有利于光通信行业的稳定健康发展，对新一代信息技术产业的发展有极大促进作用。本项目的实施符合我国产业发展规划。根据 2013 年 5 月施行的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》中第一类“鼓励类”的第二十八项“信息产业”的第 28 项“新型（非色散）单模光纤及光纤预制棒制造”的规定，本项目为国家鼓励类产业。新一代通信配套的光纤预制棒列入了发改委公布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》中的“1 新一代信息技术产业”之“1.3 电子核心产业”中。

通过本项目的实施，公司将充分发挥企业比较优势，承担行业责任，有效推进国内光纤预制棒技术和工艺的改进，实现光纤预制棒的智能制造、绿色制造，推动产业健康、绿色、可持续发展，保障国家“宽带中国”、“中国制造 2025”、“网络强国”等战略的有效实施。

#### **（2）抓牢光通信行业的发展机遇，提高公司核心业务的竞争力**

在光纤光缆产业链中，光纤预制棒是制造光纤光缆的基础材料，是位于产业链上端的高技术产品。光纤预制棒是整个光纤光缆产业链中最初的工序，亦是最为核心的环节，只有掌握了光纤预制棒的供应，才能掌握产业链的核心利润。本

项目将采用新的生产工艺、有效扩充公司的光纤预制棒产能，并解决目前工艺下原材料不足和供应链单一的问题。

公司目前已有的光棒产能已经不能完全满足光纤产品快速增长的需求，本项目的实施能够进一步提升公司光纤预制棒的生产能力、生产规模，夯实公司“光纤预制棒-光纤-光缆-光器件-海洋通信及装备-通信服务”这一光通信产业链，充分抓牢光通信行业的发展机遇，有效保障公司在光通信领域的后续经营发展，提高公司核心业务的竞争能力，保证公司在国内及国际光纤预制棒、光纤及光缆行业的竞争地位。

### **(3) 拓展光纤光缆海外市场业务，提升公司国际化水平**

中国“一带一路”战略规划及“亚投行”的创立，为中国光通信领域的企业在人口密集的亚太市场和新兴市场带来更大的市场空间。公司作为行业龙头企业，积极响应国家政策，实施国际化发展战略，提出“看着世界地图做企业，沿着一带一路走出去”的发展路线图。

公司确立了“5-5-5”国际化战略目标：50%以上的国际市场、50%以上的国际资本、50%以上的国际化人才。目前，公司在俄罗斯、中东、南非、南美、东南亚等多个国家和地区设立营销和技术服务机构，基本形成了全球营销服务网络。2017年11月，亚太光通信委员会与网络电信信息研究院（NTI）发布的2016-2017年全球光纤光缆最具竞争力企业排行榜中，亨通光电荣膺全球前三强。

近年来，公司以国家“一带一路”战略为抓手，在“一带一路”沿线先后布局了多个销售网点，沿线国家贸易覆盖率超过一半。公司与“一带一路”沿线国家的贸易额呈现了大幅增长的态势，已成为“一带一路”国家光纤通信、电力传输领域的主力供应商之一。此外，公司正在积极筹划在印度、埃及等部分“一带一路”沿线国家设立光纤光缆生产基地，实现光纤光缆产品的本地化生产。

公司2017年以来相继中标泰国电信基础设施升级项目、斯里兰卡国家 FTTH 项目、意大利 TECHNIKABEL 项目、巴西电信 OI 公司、智利 FOA Submarine Cable 项目等光通信项目。未来随着公司国际化战略的持续推进，公司光纤光缆等产品在海外销售的规模有望进一步扩大。

本项目的实施将提升公司光纤预制棒生产规模，保证公司光纤光缆产品原材料的充足供应，有利于提高公司光纤光缆产品国际市场上的竞争力和市场份额，

进而提升公司光通信产业的国际化水平。

#### **4. 项目经济效益评价**

项目具有良好的经济效益，财务内部收益率为 17.58%（所得税后），投资回收期（含建设期）6.30 年（所得税后）。

##### **（二）补充流动资金**

###### **1. 基本情况**

本次发行募集资金中 4.59 亿元将用于补充流动资金。

###### **2. 补充流动资金的必要性**

###### **（1）满足公司经营规模扩大带来的营运资金需求**

近年来公司不断完善产业链，稳步实现发展战略，整体规模和经营业绩实现了较好增长。2015 年至 2017 年，公司营业收入分别为 1,356,327.27 万元、1,930,054.64 万元和 2,595,026.90 万元，分别较上年增长 30.17%、42.30% 和 34.45%。

随着经营规模的扩大，并为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求。

###### **（2）降低财务费用，提升经营业绩**

本次发行部分募集资金用于补充流动资金，虽然前期会提高公司的资产负债率，但转股期内债券持有人可以转股，使公司保持较为合理的资本结构。发行可转换公司债券相较间接融资或发行公司债等方式来说利率较低，可降低公司财务费用，提高公司盈利能力。

#### **三、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响**

##### **（一）对经营情况的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目完成后，能够进一步提升公司的竞争能力，提高盈利水平，增加利润增长点，募集资金的运用合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

##### **（二）对财务状况的影响**

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目投产后，公司营业收入与净利润将得到提升，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。公司总资产规模扩大，未来亦可通过转股，优化公司资产结构。

#### 四、结论

1. 本次公开发行可转换公司债券募集资金使用符合公司整体战略发展方向，符合国家产业政策。

2. 新一代光纤预制棒扩能改造项目建成后，将进一步提高公司光纤预制棒产能，发挥公司“光棒-光纤-光缆”完整产品链的技术优势和产能优势，抓住国内光通信网络快速发展的市场机遇，同时为公司光通信产业沿着“一带一路”走出去、走向国际舞台奠定基础。

江苏亨通光电股份有限公司

董事会

二〇一八年十二月一日