

長飛光纖光纜(6869): 2017年營收103.7億 毛利率26.9%

「網絡強國」戰略助推 鍛造「中國製造」標桿

全球光纖光纜製造業巨頭——長飛光纖光纜股份有限公司(6869)(以下簡稱「長飛公司」)3月13日發佈年報,2017年公司總收入約103.7億元(人民幣,下同)(約合128.16億港元),較2016年同期增長27.8%,海外營收約11.60億元,較2016年同期增長65.0%。公司每股基本盈利為1.86元/股。

■和巽傳媒 策劃

長飛公司是內地首家在香港上市的專注光纖預製棒、光纖和光纜等相關產品的公司,於2014年底在香港聯交所成功上市後,該公司借助資本力量逐步推進海內外產能佈局,於2016年底實現「全球第一」的企業戰略目標,並連續三年為資本市場交出靚麗業績。

營收破百億 毛利超六成增幅

3月13日披露的公司年報顯示,長飛公司2017年營收再創新高,約103.7億元,與2016年同期(81.12億元)相比增長27.8%,而2016年較2015年同期營收增幅為20.4%,上市三年,長飛公司業績保持着強勁的上漲勢頭。2017年,長飛公司毛利為27.89億元,較2016年(16.83億元)增長約65.8%;毛利率增長至26.9%,(2016年:20.7%)。息稅前利潤增幅約為68.4%,由2016年的9.06億元增長至2017年的15.25億元。

2017年,長飛公司股東應佔利潤約為12.68億元,較2016年約7.17億元,增長約76.9%。基於增加後的加權平均已發行股份股數計算,每股基本盈利為1.86元/股,2016年為1.03元/股,2015年為0.89元/股。

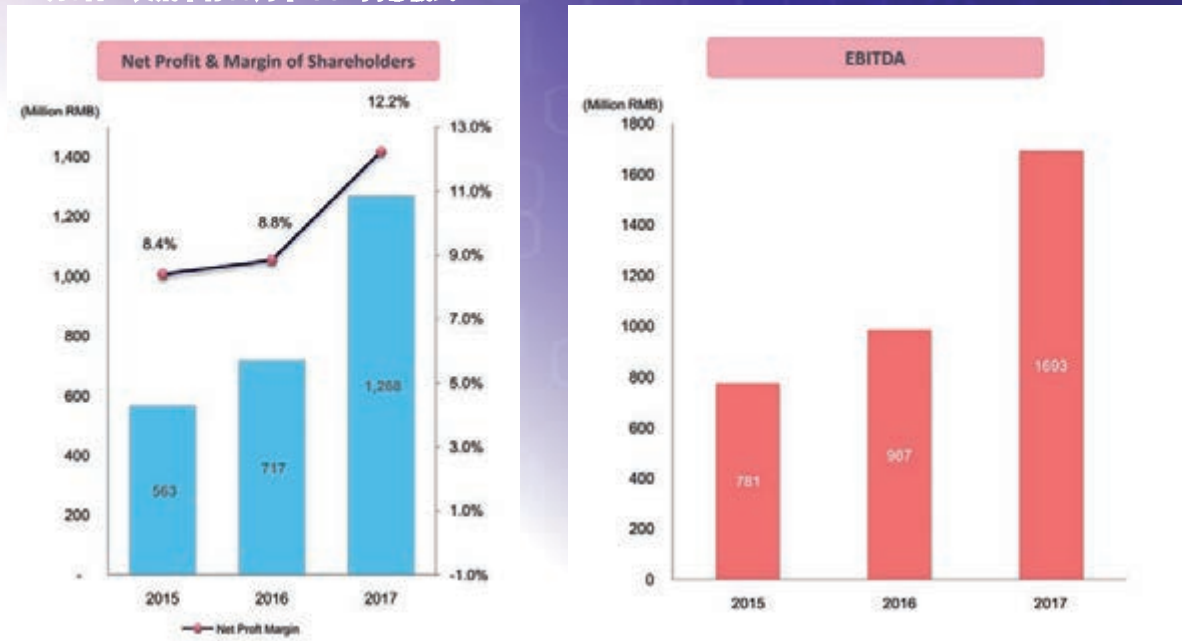
分業務來看,長飛製造光纖預製棒及光纖、光纜和其他產品服務,對總收入的貢獻分別為45.4%、48.6%、6.0%;其中來自光纜分部的收入增長40.6%,約50.35億元,佔總收入比例從2016年的44.1%上升至48.6%。長飛主要業務的收入增長,主要受惠於三家國有電信運營商繼續大力發展4G網絡基礎設施的建設,以及中國政府持續推進實施「寬帶中國」、「互聯網+」等國家戰略。此外,由於長飛公司2017年電纜收入較2016年大幅增長98.3%,公司其他產品服務貢獻總收入約6.28億元,較2016年同期增長37.3%。

海外營收11.6億增65%

2017年長飛公司海內外營收佔比分別為88.8%和11.2%。相較2016年同期,國內營收增長24.3%;海外營收增長65.0%,約11.60億元。2014年底上市以來,長飛公司實踐其未來五年,每年設立一家海外工廠的



■1月5日,長飛舉行30周年ICON揭幕儀式。



■長飛公司2017年淨利潤與股東應佔利潤同期比較。

■長飛公司2017年EBITDA較2016年同期增幅達71.6%。

出海計劃,並將「一帶一路」沿線國家和地區列為其國際化發展和延伸的重點。

國內子公司遍佈蘭州、瀋陽、浙江、濟江,國外已投資緬甸、印尼、南非四廠。長飛公司海內外的光纖光纜企業,已輻射中亞,東北亞、東南亞與非洲。長飛公司執行董事兼總裁莊丹曾多次在公開場合表示,「國際化收入佔總銷售收入的25%至30%」是長飛海外戰略的目標。目前,長飛公司擁有超過30個海外辦事處,向美國、日本、新加坡、泰國、澳大利亞、南非、歐洲及中東等60多個國家和地區,銷售通信行業廣泛採用的各種標準規格的光纖預製棒、光纖及光纜。

A股IPO完成後儘快派息

莊丹在發佈會上就2017年度暫時沒有派息安排作出解釋稱,長飛正處在A股IPO的過程,有些程序性的要求和安排,這是沒有安排分派2017年度股息的「唯一原因,沒有其他原因」。他表示,長飛公司的分紅政策沒有改變,每年一定會將不低於可分配利潤的30%用於分紅,長飛上市以來也一直堅持這一政策,長飛有非常好的現金流、很好的財務狀況和業績,理應讓投資者分享。他並強調,儘管派息時間取決於中證監何時批准IPO的完成,長飛管理層確實無法預計準確時間,但是一定會儘快向投資者派息,投資者沒有必要擔心分紅的問題。



■長飛公司董事長馬傑(左四)出席長飛印尼光通信有限公司開業典禮。

8個月實現印尼工廠投產

2月28日,長飛印尼光通信有限公司(以下簡稱「長飛印尼」)在印度尼西亞西爪哇省卡拉旺市舉行開業典禮。這是長飛公司在海外的第一家光纖製造合資企業,由長飛公司與印尼PT FOTI公司於2017年1月4日合資成立,2017年6月正式啟動光纜工廠建設,並在不到8個月的時間內提前實現了投產,續寫了當年簽約,當年動工,當年投產的記錄。

至此,長飛公司已完成四家海外控股子公司的投產。緬甸光纜項目公司2015年投產後,一年內完成成本回收;南非光纜工廠從開工建設到投產只用了9個月時間,目前運營良好。位於印尼的長飛光纖工廠是長飛的第一家海外光纖企業,在印尼國家通信設備建設強大的需求下,長飛已搶佔先機,該子公司有望成為印尼乃至東盟地區最有影響力的光纖供應商。

領先技術助推產品走出海外

作為全球最大的光纖預製棒、光纖和光纜供貨商,長飛公司還是全球唯一同時掌握PCVD(等離子體化學氣相沉積法)、OVD(外部氣相沉積法)和VAD(氣相軸向沉積法)三種預製棒製備技術的公司。在全面掌握PCVD工藝的基礎上,長飛自主開發VAD(氣相軸向沉積法)工藝平台,打破了國外多年技術封鎖。

實現國際技術領先,讓長飛走向全球的底氣更足。據長飛公司2017年年報,公司將在新一年繼續沿着「一帶一路」沿線國家,挖掘高潛力市場,尋找合適的合作夥伴,完善海外產業佈局。同時,強化海外銷售佈局,提升本地化銷售服務能力,快速擴大光纖和光纜出口規模。

2018年預製棒市場短缺持續

2017年,全球光纖光纜市場總的需求為4.81億芯公里,其中中國市場佔據了57.6%。2018年全球將迎來5G時代,全球通信基礎設施建設投資將保持高位,光纖光纜市場需求將持續旺盛。根據CRU的預測,2018年全球市場需求將擴大到5.66億芯公里,中國市場的需求佔比將擴大至60.6%。長飛公司副總裁Jan Bongaerts表示,中國三大電信運營商的集採需求也在不斷增長,從2017年開始長飛已經連續三次在中國移動的集採中佔據份額第一。

官方發佈的消息稱,中國的三大運營商將在包括北上廣深、杭州、武漢、成都、天津、南京等在內13座城市開展5G試點,預計未來二到三年將實現規模商業化。莊丹表示,在5G推進的進度上他個人持樂觀態度,規模商業化或從2019年即可開始。

他續稱,2017年長飛在中國和全球的光纖光纜市場第一的地位沒有任何改變,長飛把預製棒和光纖的資源更多用於自身的光纖業務,從業績數據上亦有體現。他透露,在2017年預製棒市場短缺的背景,一方面長飛要面對預製棒和光纖的客戶,而更重要的是要保證光纜客戶,這是長飛內部資源分配的策略問題。

莊丹預計,2018年整個市場的預製棒短缺的趨勢將持續。長飛位於湖北的潛江科技園二期和三期工程會在2018年的第四季



■莊丹預計,2018年預製棒市場將維持短缺的態勢。

度釋放1,000噸預製棒和1千萬芯公里光纖的產能。「總體上講,預製棒的價格是市場供求決定的,隨着全球光纖光纜市場上主要企業在預製棒方面的產能釋放,即便5G規模商業化在2019年沒有如期展開,整體上全球市場的預製棒供需也可以維持平衡狀態。」

1月3日,長飛公司與寶勝科技創新股份有限公司簽署了海纜項目合資協議。與電力電纜行業領軍企業聯手,二者結合將有望打造國內最大、世界領先的海纜製造與服務基地,推動長飛公司將市場從陸地拓展至海洋,形成海洋工程領域「光電集成」的新優勢,拓展其在橫跨通信工程和電力工程領域的系統集成和諮詢服務能力。

由長飛公司與聯想集團聯合創立的「(長飛—聯想)工業互聯網聯合實驗室」1月9日正式簽約揭牌,實驗室旨在打造「全光工業互聯網平台」,圍繞工業物聯網、工業大數據、信息安全管理等方面,將在三年內,實現相關領域科學研究及技術成果轉化,讓工業智能進一步推動工業轉型與升級。

1月16日,長飛公司與武漢高科國有控股集團有限公司就發展智慧城市產業結成戰略合作夥伴,雙方將合力打造智慧城市、智慧園區整體解決方案,為全國各類產業園區提供優質服務,助湖北省乃至全國智慧城市的發展。

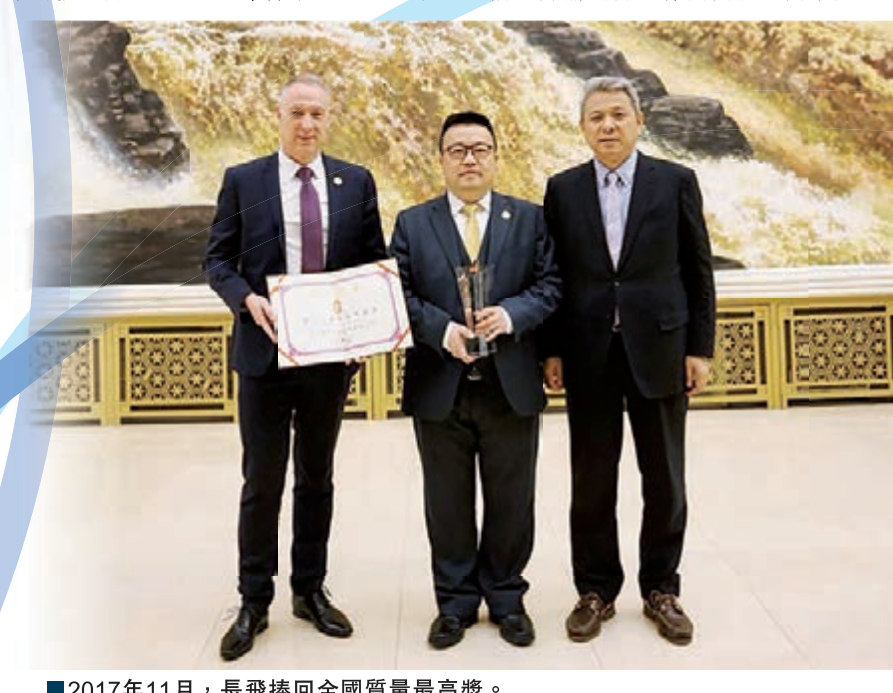
問鼎「全國質量獎」 資本市場獲認可

圍繞「全球第一,行業領袖」的戰略目標,繼2016年底超過全球光纖光纜老大美國康寧之後,2017年長飛公司在主業上繼續一騎絕塵,稱雄全球,營收成功突破百億元。2017年11月底,長飛公司以總分第一名,代表湖北製造問鼎全國質量最高獎,並成為中國光纖光纜行業首家獲此殊榮的光通信企業,其綜合實力、管理水平、發展質量和品牌影響力獲得國家權威認可。不久,長飛再次斬獲國家科學技術進步二等獎,成為中國光通信行業唯一一家兩次獲得該獎項的企業。

面向未來,長飛公司以「智慧聯接 美好生活」為使命,秉持「客戶 責任 創新 共贏」的企業核心價值觀,從製造商向綜合解決方案提供商轉型,致力於成為信息傳輸與智慧聯接領域的領導者。

成分股、恒生港股通指數系列成分股,並進入深港通名單,股價最高時增長超過300%。憑藉在資本市場的卓越表現,長飛公司屢次在香港榮獲大獎,2018年1月,「2017年中國融資大獎」評選公佈,長飛公司榮獲「最佳上市公司」和「年度最佳企業領袖」兩項大獎;2017年12月,長飛公司榮獲香港最具權威資本市場評選「金紫荊獎」。目前,長飛公司已就首次公開發行A股股票向中國證監會提交申請,申請被正式接納並予以受理。

赴港上市第三年,長飛公司持續穩健發展,獲得資本市場廣泛認可。繼納入MSCI全球小型股中國指數後,2017年長飛分別被納入恒生綜合中小型股指數



■2017年11月,長飛捧回全國質量最高獎。

強強聯合 多元發展



■長飛公司與聯想集團簽署工業互聯網聯合實驗室合作協議。

2018年是長飛公司成立的第30年,從1988年至今,長飛公司從一家外資企業的製造工廠發展成為掌握行業核心技術、全球市場份額第一的集團型企業,實現了從「追隨者」到「領軍者」的蛻變。三十而

立,風華正茂,長飛不止於對行業第一的追求,2018年伊始半個月內,長飛公司接連與電力電纜、互聯網硬件、智慧城市等領域企業達成合作協議,開啟拓展多元創新發展的新征程。