

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



長飛光纖光纜股份有限公司
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company*
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：6869)

關於
有關建議收購奔騰激光59.1837%股權的
自願性公告的
補充公告

茲提述(i)本公司日期為二零二四年十一月十日之公告，內容有關(其中包括)框架協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項及Cutlite收購事項(「**框架協議公告**」)，(ii)本公司日期為二零二五年一月二日之公告，內容有關修訂框架協議的有效期，及(iii)本公司日期為二零二五年三月二十八日之公告，內容有關股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項(「**股份購買協議公告**」)。除另有界定外，本公告所用詞彙與框架協議公告及股份購買協議公告界定者具有相同涵義。

本公告旨在就框架協議項下擬進行的建議Cutlite收購事項及股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項提供補充資料。

框架協議屆滿及延緩CUTLITE收購事項

框架協議已於二零二五年三月三十一日屆滿。由於本公司與El.En.未能就建議Cutlite收購事項的具體收購協議的核心條款達成協議，經適當考慮後，雙方決定暫時延緩Cutlite收購事項。倘Cutlite收購事項有任何進展或更新，本公司將按照相關法律法規及上市規則即時作出披露。

價格調整機制

如股份購買協議公告所披露，倘奔騰激光未能達成任何業績目標，Ot-Las應，且El.En.應促使Ot-Las，向本公司退還一筆相當於本公司為股份購買協議項下擬進行的奔騰激光轉讓事項已付對價5%的金額（「退款」）。退款主要考慮雙方協定的奔騰激光股權價值低、行業發展的不確定性及本公司業務與奔騰激光業務的預期協同效應釐定。詳情載列如下：

- (i) 根據奔騰激光股權的協定價值人民幣405,449,189元，本公司就股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項應付對價為人民幣239,959,832元，相當於二零二四年的市銷率0.67倍及奔騰激光截至二零二四年十二月三十一日的資產淨值比率1.19倍。該倍數遠低於同業可資比較上市公司；
- (ii) 激光行業技術更新換代快、市場競爭激烈且行業波動性大。奔騰激光專注於高功率激光加工設備行業，雖然具有一定的研發優勢及市場份額，但其未來業務發展亦面臨諸多不確定性。例如，市場需求可能受到宏觀經濟環境及下游行業發展趨勢等因素影響；技術創新方面，倘奔騰激光不能及時跟上行業發展步伐，其市場份額可能下降。在此行業背景下，難以準確預測奔騰激光的未來表現。退款相對較低，當中考慮到工業激光行業的不確定性及市場波動性，給予奔騰激光一定發展空間，使其能在根據股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項完成後更好地適應新的發展戰略及市場環境，實現平穩過渡及長遠發展；及
- (iii) 股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項的重要目的是通過延伸產業佈局，實現協同效應，推動本公司在工業激光產業佈局的長遠發展。本公司於電力、通信、新能源汽車行業有廣泛業務佈局，而奔騰激光的產品可應用於切割、焊接、新能源汽車及其他行業。完成股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項後，本公司與奔騰激光有望在市場拓展、技術研發、客戶資源共享等方面產生協同效應。這些協同效應的實現需要時間和過程，因此短期內難以完全體現為奔騰激光的業績增長。因此，基於協同效應的長期發展考慮，本公司認為設定較低的業績目標具有商業合理性，更有利於雙方專注於協同發展，而非過度關注短期業績目標的達成。

奔騰激光的其他資料

行業背景及市況變化

奔騰激光主要從事高功率激光加工設備的研發、生產及銷售，產品廣泛應用於切割、焊接及新能源汽車等領域。

二零一八年至二零二一年，激光切割設備取代傳統加工方式，經歷一段快速增長期；但自二零二二年起，受房地產及重工等下游行業需求萎縮的影響，國內激光設備市場整體需求大幅下降，行業產能逐漸供過於求。部分中小型製造商為維持業務，採取低價競爭策略，導致行業價格體系混亂。近年來，產品平均價格下降40%以上，出現以犧牲品質換取成本壓縮的現象。

奔騰激光定位於全球中高端激光設備市場，在國內市場則堅持品牌溢價策略。其產品質量和技術水準明顯高於行業平均水平。然而，受行業無序競爭及客戶日益青睞低價產品的影響，二零二二年至二零二三年奔騰激光國內市場收入及溢利有所下降，業績一度承壓。

經營狀況及業績波動

在國內工業激光設備行業供求周期性失衡，低價成為主要競爭方式的背景下，奔騰激光未參與非理性價格競爭，保持自身的品牌定位和產品質量。因此，短期內其市場份額受到擠壓，收入及溢利受到影響。

二零二四年以來，基於行業環境變化及自身戰略定位，奔騰激光採取以下措施提升經營績效：(i)奔騰激光主動優化營運成本結構，強化供應鏈管理及生產流程效率，同時確保在核心研發上的充足投入，為技術升級奠定基礎；(ii)奔騰激光集中發展發達國家市場，海外市場帶來的收入及溢利持續增長；及(iii)奔騰激光加快高端產品向自動化、智能化、三維五軸激光設備升級，推動產品結構向高附加值方向調整。

拓展海外市場

本公司激光裝備核心技術自主可控，研發迭代速度顯著優於海外同行。奔騰激光已在歐美等主要市場建立本土化營銷與服務網絡，覆蓋客戶需求響應、交付及售後全流程。

於二零二四年，本公司海外訂單同比增長超80%，實現收入約人民幣2億元，佔奔騰激光同年營收比重近33%及毛利率穩定在35%左右。在歐美、日韓等發達國家，本公司產品定位中高端，核心技術指標全球領先。此外，本公司已成為多家國際頭部客戶的唯一指定合作品牌，其品牌溢價及客戶黏性持續強化。

股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項完成後，(i)一方面，奔騰激光有望依託本公司在特種光纖、工業激光器等上游核心部件的佈局，實現技術與全產業鏈協同，強化成本先發優勢；及(ii)另一方面，奔騰激光亦可透過本公司全面的海外佈局，在客戶拓展上實現協同效應，加強海外市場佈局。於二零二五年，海外市場有望成為奔騰激光業務增長的重要驅動力。

本公司的全球化平台將進一步賦能奔騰激光，包括共享本公司海外分支機構資源，降低市場拓展邊際成本；強化本地化交付能力，縮短供應鏈週期，提升客戶滿意度。

股份購買協議的所有條款及條件將維持不變，且具有十足效力及生效，並對訂約方具有約束力且除上文所披露者外，買賣協議公告中載列的所有其他資料及內容維持不變，並就所有目的而言持續有效。

股份購買協議項下擬進行的建議奔騰激光轉讓事項之完成是否能如預期般進行存在不確定性。由於完成須符合各項條件，包括取得國內外相關行政機關之核准或備案，故完成可能會面臨推遲、更改、暫停或終止。

奔騰激光之經營業績可能受宏觀經濟狀況、經濟週期、市場競爭等多種因素影響，故奔騰激光之未來經營存在不確定性。因此，奔騰激光的實際經營業績可能不如預期。

因此，本公司的股東及潛在投資者在買賣本公司股份或任何其他證券時務請審慎行事。

承董事會命
長飛光纖光纜股份有限公司
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company*
董事長
馬杰

中國武漢，二零二五年四月三日

於本公告日期，董事會包括執行董事莊丹先生；非執行董事馬杰先生、菲利普·范希爾先生、郭韜先生、皮埃爾·法奇尼先生、弗雷德里克·佩森先生、熊向峰先生及梅勇先生；獨立非執行董事滕斌聖先生、Song Wei先生、李長愛女士及曾憲芬先生。

* 僅供識別