

广东骏亚电子科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：骏亚科技

证券代码：603386

编号：2025-001

投资者关系活动类型	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 公司现场接待 ☒ 其他：电话会议
参与单位名称或人员姓名	长城证券、长盛基金、宝盈基金、富荣、长城基金、烜鼎资产
时间	2025 年 7 月 24 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名及职务	董事，副总经理，董事会秘书李朋
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司简介 董事会秘书介绍公司基本情况，包括公司简介、发展历程、生产制造基地、业绩情况等，主要内容如下： 公司成立于 2005 年，是一家专注于印制电路板行业，主要从事印制电路板的研发、生产和销售及印制电路板的表面贴装（SMT），细分领域涵盖印制电路板的研发样板、小批量板及中大批量板。公司坚持以主业为核心发展，成立至今 20 年主营业务未发生变化。目前公司有 8 个制造工厂，各个工厂定位不同，但相互关联，可为客户提供一站式差异化服务。 2024 年度，公司业绩出现波动，主要是公司内销占比增加、毛利率下降；同时在 2024 年度计提了商誉减值 1.23 亿元。公司 2025 年上半年整体形势有进一步好转，业绩实现扭亏。2025 年第一季度实现营业收入 59,165.16 万元、较上年同期增长 22%，归属于上市公司股东的净利润为 1,509.87 万元，扣非归母净利润 1,345.86 万元。 二、问答交流主要内容

	1、AI、机器人产品情况。 公司长期供应计算机主机板, AI 服务器是计算机更细分领域。目前积极在拓展国内外客户, 目前收入占比不高, 争取 2026 年放量, 但最终取决于下游需求、客户认证、工厂工艺水平等情况。公司研发制造的 PCB 应用于多家知名机器人客户的产品, 未来将持续推进 AI 应用、机器人等领域市场拓展。 2、今年是否会商誉减值。 公司严格依据《企业会计准则》及资产实际经营情况, 根据会计准则以及中介机构评判等, 决定是否计提商誉减值。公司每年聘请第三方评估机构进行商誉相关资产的减值测试, 基于谨慎性原则计提减值。近两年因下游需求波动、市场竞争等因素影响, 长沙牧泰莱收入与盈利规模不及预期, 导致收购长沙牧泰莱的商誉发生减值。2025 年上半年牧泰莱公司订单形势相比去年较好, 经营业绩稳步回升, 按照业务恢复趋势, 完成经营目标, 将会减少商誉减值的压力。 3、公司柔性线路板未来发展规划。 公司柔性线路板主要产品有柔性线路板及软硬结合板, 主要应用于电池保护板、智能穿戴等领域; 目前主要是片式工艺, 产品工艺更为复杂, 适用高附加值产品。未来公司计划增加卷对卷工艺, 匹配新能源等领域产品的工艺特点, 提升效率同时降低生产成本。 4、“反内卷”政策对公司订单、价格是否有影响。 “反内卷”政策有助于避免行业过度竞争, 使市场竞争更为理性。同时, 公司通过加强成本管控等措施, 提高产品毛利率。 5、公司的竞争优势。 PCB 广泛应用于通讯电子、消费电子、计算机、汽车电子、服务器、工业控制、医疗器械、国防及航空航天等领域, 工厂匹配下游细分需求, 因此 PCB 企业众多。为匹配下游不同需求,
--	--

	PCB 企业工厂会有细微差异。 客户服务能力方面，公司可为客户提供 PCB 研发样板、小批量到中批量板生产及 PCBA 一站式服务，满足客户多样化需求。 产品类型与技术方面，公司始终重视产品、技术的研发和提升，在产品工艺技术能力、PCB 智能制造系统研发应用上，建立了研发优势。牧泰莱主要从事研发样板，并购牧泰莱也加强了公司技术能力，同时可灵活满足各种各样个性化产品需求。 6、海外工厂情况。 由于海外客户更加关注并加强地缘供应链风险分散战略的实施，多区域分散风险运营能力或将逐步成为行业未来成长的关键。公司越南工厂已经开始土建工程，争取尽快投产。 7、2025 年新增产能情况及稼动率情况。 公司 2024 年业绩亏损，有部分原因是稼动率不足。2025 年公司积极推进产能布局优化，主要是瓶颈工序突破、工艺技术提升，珠海工厂样板产能会逐步释放，但整体产能增加不大。目前整体稼动率约 80%，仍有产能释放空间。
附件清单（如有）	无