

证券代码：837821

证券简称：则成电子

公告编号：2025-036

深圳市则成电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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法律责任。

一、投资者关系活动类别

☐ 特定对象调研

☒ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 5 月 15 日（星期四）15:00-17:00

活动地点：全景网“投资者关系互动平台”（<http://ir.p5w.net>）

参会单位及人员：通过网络方式参加公司 2024 年年度报告业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：公司董事长：薛兴韩先生；公司总经理、董事：蔡巢先生；公司财务总监、董事会秘书：魏斌先生；兴业证券保荐代表人：袁联海先生。

三、投资者关系活动主要内容

本次业绩说明会通过播放年报讲解视频、图片展示等形式对公司发展情况及

2024 年经营业绩情况进行介绍，同时公司在业绩说明会上就投资者关心的问题进行了回答，主要问题及回复情况如下：

问题 1：请问公司 2024 年度及 2025 年一季度经营情况如何？

回复：尊敬的投资者，您好！2024 年公司实现营业收入 391,719,678.83 元，同比增长 28.14%；归属于上市公司股东的净利润 25,815,418.23 元，同比减少 2.75%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 22,569,320.84 元，同比增长 6.74%。扣非前后净利润同比差异，系 2024 年度公司收到政府补助及投资收益减少所致。2024 年，公司秉持“夯实发展质量”的经营理念，在行业竞争加剧的背景下，兼顾规模增长与经营质量，通过贯彻“一核双擎”的发展战略，深化差异化竞争优势，持续强化技术壁垒，实现了高质量发展。具体体现在以下方面：一是盈利能力持续增强，2024 年公司扣非后加权平均净资产收益率同比提升 0.16 个百分点。二是创新投入取得实效，2024 年公司研发投入同比增长了 31.39%，合计新增发明专利 5 项，实用新型专利 8 项。三是营运效率得到提升，应收账款周转率从 2023 年的 5.19 提升至 2024 年的 5.69，存货周转率从 2023 年的 2.30 提升至 2024 年的 3.44。四是市场拓展取得实效，2024 年公司实现境内销售营业收入 4,842.35 万元，同比增长 58.58%；境内销售毛利率 11.05%，同比增加 2.39 个百分点；实现境外销售营业收入 34,329.62 万元，同比增长 24.76%。这一系列成果为 2025 年公司发展奠定了坚实基础。

2025 年一季度公司业绩延续良好发展态势：2025 年一季度公司实现营业收入 9,519.57 万元，同比增长 26.68%；归属于上市公司股东的净利润 464.50 万元，同比增长 29.80%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 328.55 万元，同比增长 37.15%，实现年度良好开局。感谢您的关注！

问题 2：2024 年公司毛利率下滑，请问公司未来将采取什么措施提升产品毛利率？

回复：尊敬的投资者，您好！公司 2024 年毛利率为 26.67%，与去年同期相比略有下降，主要是由于公司全资子公司惠州市则成技术有限公司生产的部分新产品电子装联业务原材料成本占比较高，使得整体毛利率有所下降。但就近三年情况来看，公司毛利率维持在 26%左右，在同行业中处于较高水平。公司主要为客户提供基于柔性应用的定制化智能电子模组和印制电路板，产品具有高度定制

化、小批量、高附加值的特点。近年来，公司通过聚焦于高端特色产品领域，为客户提供柔性应用方案设计、线路板定制化制造、电子装联、模组装配和高质量保证等全价值链服务，使得产品附加值相对较高。未来，公司将坚持高度定制化以及高附加值产品的客户开拓，以获得高毛利率的客户订单。同时公司加大研发投入，致力于提升线路板制程和电子装联服务的技术水平，通过打造核心技术优势构建专业壁垒，从而增强市场议价能力，推动整体毛利率增长。感谢您的关注！

问题 3：公司 2024 年营收增加，但为什么净利润反而下降了？

回复：尊敬的投资者，您好！2024 年公司实现营业收入 391,719,678.83 元，同比增长 28.14%；归属于上市公司股东的净利润 25,815,418.23 元，同比减少 2.75%；与此同时，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 22,569,320.84 元，同比增长 6.74%。扣非前后净利润同比差异，系 2024 年度公司收到政府补助及投资收益减少所致。除此以外，2024 年公司净利润下降还受到了研发费用、销售费用以及管理费用增加的影响。其中，研发费用同比上升了 31.39%，主要为惠州市则成技术有限公司研发投入增加，以及广东则成科技有限公司 2024 年在重点研发项目上投入增加。销售费用同比上升了 17.63%，主要为公司进行业务开拓，投入增加所致。管理费用同比上升了 26.40%，主要为惠州市则成技术有限公司 2024 年逐步试产，折旧及人员等运营成本增加；公司聘请战略咨询中介机构辅导实施组织增量绩效管理，咨询费用增加；以及广东则成科技有限公司提质增收所致。整体来看，公司的生产经营活动一切正常。未来，公司将积极把握市场机会，发挥自身的优势，拓展市场份额，并通过积极优化经营管理，持续提升投资者回报。感谢您的关注！

问题 4：公司 2024 年研发投入显著增加的原因？取得了哪些研发成果？

回复：尊敬的投资者，您好！2024 年公司研发投入 2,300.70 万元，较上年同期增加 31.39%，主要原因是：一方面，公司及其子公司 2023 年度的一些研发项目已完结；另一方面，2024 年公司研发战略适当进行了一定调整，在开放式无线耳机降噪模块的研发、自助血糖检测数据传输模组的研发、用于网络算力 800G-1.6T 光模块 PCB 研究、高频信号通讯接口模块的研发、用于 CMOS 产品的 PCB 能力研究、卫星信号接收处理模块的研发、汽车辅助转向自适应助力控制模块的研发、高精度温度控制模块的研发等重点研发项目增加了研发投入。2024

年，公司坚持“一核双擎”战略，深耕线路板和智能模组模块相关技术研发方向，产品研发取得阶段性成果。公司在声学电子类、汽车电子类和医疗电子类产品方面积累一定开发经验；广东则成科技有限公司使用自研 Fine Pitch Subtractive 细间距减除法（“FIPIS 技术”），应用于高精密线路板生产，目前已具备线宽/线距为 15 μ m/15 μ m 的样品制造能力，同时展开用于网络算力 800G-1.6T 光模块 PCB 研究、用于 CMOS 产品的 PCB 能力研究以及用于医疗多层及超长尺寸 FPC 产品研究等项目。截至 2024 年末，公司及子公司共拥有 114 项专利，其中发明专利 21 项，实用新型专利 88 项和外观设计专利 5 项。感谢您的关注！

问题 5：关于则成电子的最新产品线，诸如消费电子、医疗电子、汽车电子等领域，可否请几位高管对 2025 年的整体情况进行预估、预判，并对于 2025 年做一个初步展望？

回复：尊敬的投资者，您好！2024 年，公司业务进一步开拓，部分新客户产品开始量产，部分老客户产品也完成升级迭代，使得公司业务订单量同比增加。公司的交通工具类、食品医疗类及生物识别类部分产品得益于新项目开发完成进入量产交付阶段，推动了相关业务收入的增长。与此同时，公司全资子公司广东则成科技有限公司实现了产能逐步释放以及交付能力的提升，在保证产品品质的前提下，持续实施降本增效战略，开展组织增量绩效管理，取得明显成效，使得公司印制电路板类产品的销售收入实现增长的同时，毛利率水平得到提升。另外，公司全资子公司惠州市则成技术有限公司获得了新客户的认可和项目的定点，部分新项目顺利落地试产，从而实现了消费电子类产品营业收入的增长。未来，公司将进一步提高效率和质量，持续加强生产线的专业化、自动化升级改造，同时进一步提高技术装备水平，扩大产能。在智能化模组模块方面，公司将主要业务开拓的重点放在附加值高、客户对供应商要求高的重点客户上，如汽车电子、医疗电子和高端消费类电子上。在线路板方面，公司将向以下几个方面寻求技术突破：1）细密线路的研发方向，使产品往更细密更高阶的方向发展，以适应 AI 人工智能、半导体、消费领域等高端电子产品的需要；2）在增层技术方面的研究，提高增层对位精度，稳定 3-4 阶埋盲孔的制程能力；3）加强对 FCBGA（倒装芯片封装基板）产品与相关材料的研究和开发项目方向等。感谢您的关注！

问题 6：看到公司新增了 AI 眼镜概念，请问公司现在在 AI 眼镜这一块最新

情况是怎样的？

回复：尊敬的投资者，您好！公司 2024 年通过全资子公司广东则成科技有限公司加大对多层软板及 HDI 类产品进行研发攻关，针对 AI 眼镜相关的 FPC（软板）产品已于 2024 年第四季度形成批量出货，2025 年第一季度的销售增长也有该部分业务的贡献。此外公司全资子公司惠州市则成技术有限公司作为公司的高端 EMS 中心，也将持续对 SiP 等先进封装能力进行设备投入及技术储备，务求能为 AI 眼镜类客户提供一站式的综合解决方案。这些布局增强了公司在 AI 眼镜等高端智能穿戴设备领域的技术及服务能力，能够满足不同客户群体在性能、功能和成本等方面多样化的需求。公司除了加强与现有客户的紧密合作外，正与其它主流 AI 眼镜品牌/代工厂开展前期接洽，公司相关技术能力已得到客户高度认可，目前正进入实质性商务谈判阶段，有相关进展公司将及时履行信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。感谢您的关注！

问题 7：请问公司 PCB 光模块的客户认证是否顺利，什么时候能产生收益？

回复：尊敬的投资者，您好！公司基于自研 RCC 类材料 NBCF 以及 FIPIIS 技术（细间距减除法）建立的 HDI PCB 产品线，光模块 PCB 是重点应用之一。2024 年公司积极参与主流光模块厂商的供应商招标，已获得参与到客户批量需求布局的机会。光模块厂商终端产品的出货情况会受到多重因素影响，如国际标准技术路线的选择、芯片供应链、下游需求情况等，基于 NBCF 和 FIPIIS 技术的光模块终端产品的量产暂未有确切的时间表。现阶段公司在光模块 PCB 业务方面的重心，是与主流光模块厂商密切配合，持续推进测试验证、适配各类最新的国际标准技术路线、持续优化性能参数，并提升产品供应能力，相关工作正在有序推进中，有相关进展公司将及时履行信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。感谢您的关注！

问题 8：目前国家大力发展人形机器人、机器人相关产业，公司是否有可用于人形机器人、机器人产业的产品？若有，公司是否与相关公司有对接？若没有，公司对于机器人产业如何看待，是否会进入相关产业布局？

回复：尊敬的投资者，您好！公司现阶段暂无与机器人产业相关的项目，但柔性线路板（FPC）在人形机器人中的应用前景广阔，其核心价值在于解决传统刚性电路板无法满足的动态形变、轻量化及高密度集成需求，未来公司也将积极

探索相关市场机会。感谢您的关注！

问题 9：公司的市值管理有哪些具体措施？

回复：尊敬的投资者，您好！公司始终高度重视市值管理并采取了一系列具体措施。首先，公司致力于提升自身能力，通过优化内部管理流程、提高经营效率和盈利能力，加强公司治理水平，确保企业稳健发展，为市值提升奠定坚实基础。其次，公司始终重视投资者回报，切实维护投资者权益。公司近期发布了《2024 年年度权益分派预案公告》，公司目前总股本为 98,829,928 股，公司拟以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），拟以股票发行溢价所形成的资本公积每 10 股转增 4 股。本次权益分派共预计派发现金红利 9,882,992.80 元，转增 39,531,971 股。最后，公司持续加强投资者关系工作，通过业绩说明会、投关公众号、机构交流会等多种渠道与投资者保持密切沟通，及时传递企业价值和发展动态，增强投资者信心。未来，公司将持续围绕以上三大方向，持续优化市值管理，为股东创造长期价值。感谢您的关注！

问题 10：北京证券交易所以及国家政策鼓励上市公司积极并购，请问公司有没有这方面的战略规划？

回复：尊敬的投资者，您好！在稳步推进原有业务、优化现有产品结构的同时，公司将积极探索延伸产业链以及相关资源整合的机会。未来如有合适的并购机会，公司将根据《北京证券交易所股票上市规则》《公司章程》等相关规定，及时履行相关事项的审议及披露程序。感谢您的关注，谢谢！

深圳市则成电子股份有限公司

董事会

2025 年 5 月 16 日