

证券代码：002463

证券简称：沪电股份

沪士电子股份有限公司
投资者活动记录表

编号：2025-0728-024

投资者关系 活动类别	☒ 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 ☐ 现场参观 ☐ 电话会议 ☐ 其他：_____
参与单位名称	诚通证券、贵山私募、个人投资者（9人）、望华卓越（青岛）投资管理有限公司、北京润泽兄弟资产管理有限公司 （参会者已签署书面调研承诺函，在交流活动中，我公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。下文会议纪要中的内容不代表公司对未来的盈利预测和业绩指引，请投资者注意投资风险并谨慎投资。）
时间	2025 年 7 月 28 日 14:30-15:10； 15:20-16:10
地点	公司会议室
形式	实地调研
公司接待 人员姓名	钱元君
投资者关系活动 主要内容介绍	1、发展历程 简要介绍公司历史沿革、发展历程。公司 PCB 产品以通信通讯设备、数据中心基础设施、汽车电子为核心应用领域。公司始终坚持实施差异化产品竞争战略依靠技术、管理和服务的比较竞争优势，依托平衡的产品布局以及深耕多年的中高阶产品与量产技术，重点生产技术含量高、应用领域相对高端的差异化产品。 2、公司整体经营策略 公司差异化经营，将技术能力、制程能力、产能结构动态适配市场中长期的需求结构，坚持面向整体市场的主要头部客户群体开展业务。公司向来注重

	中长期的可持续利益，而非仅仅局限于眼前的短期利益。公司深知只有着眼长远，保持客户均衡，才能在不断变化的市场环境中稳健发展，实现可持续增长。 面向整体市场的主要头部客户群体开展业务，对公司的综合竞争力提出了更高要求，这意味着公司不仅要配备完善的工具包，还要持续打磨综合制程能力与技术能力。公司需要准确把握未来的产品与技术方向，在超高密度集成、超高速信号传输等方面持续加大技术和创新方面的资源投入，通过技术创新、均衡的多元化客户结构、供应链韧性及区域布局，在复杂的市场环境中保持韧性和竞争优势，在不确定中锚定确定性。 3、公司收入结构 2024 年应用于 AI 驱动的服务器、数据存储和高速网络基础设施等领域的企业通讯市场板实现营业收入约 100.93 亿元，其中 AI 服务器和 HPC 相关 PCB 产品约占 29.48%；高速网络的交换机及其配套路由相关 PCB 产品约占 38.56%；其余主要是通用服务器、无线基础设施这些。2024 年公司汽车板整体实现营业收入约 24.08 亿元，其中公司毫米波雷达、采用 HDI 的自动驾驶辅助以及智能座舱域控制器、埋陶瓷、厚铜、P²Pack 等新兴汽车板产品约占 37.68%。 4、泰国工厂 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。公司泰国生产基地目前已小规模量产。公司正在全员攻坚，以期尽快提升生产效率和稳定生产良率。公司已全面加速开启客户认证与产品导入工作，在逐步释放产能的同时，进一步验证中高端产品的生产能力，为逐步提高产品梯次打好基础，为未来的市场竞争做好准备。同时借助精细化成本管控手段，以有效控制初期成本；搭建全方位风险预警与应对机制以应对海外工厂建设运营风险，夯实实现经营性盈利目标的桩基。 5、交换机市场情况 AI 的快速发展驱动数据中心交换机市场的深刻变革。传统上，数据中心交换机支出主要用于连接通用服务器的前端网络，然而人工智能与高性能计算集群的连接需要一个数据中心规模的架构，即人工智能后端网络，同时前端网络也需要额外的容量来支持后端部署，目前来看高阶交换机市场需求还是不错的。
--	---

	6、资本开支及市场情况 AI 驱动的服務器、數據存儲和高速網絡基礎設施需求增長以及新興應用領域的拓展為行業帶來發展機遇，市場上相關高階產品的產能供應並不充裕，公司近兩年已加大對關鍵制程和瓶頸制程的投資力度，預計 2025 年下半年產能將得到有效改善。公司近兩年加快資本開支，現金流量也有相應的體現。2025 年第一季度財報現金流量表中購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金約 6.58 億。除了連續實施技改擴容外，公司在 2024 年 Q4 規劃投資約 43 億新建人工智能芯片配套高端印制電路板擴產項目已于 6 月下旬啟動建設，預期該項目的實施能進一步擴大公司的高端產品產能，並更好的配合滿足客戶對高速運算服務器、人工智能等新興計算場景對高端印制電路板的中長期需求，增強公司核心競爭力，提高公司經濟效益。 從中長期看，人工智能和網絡基礎設施的發展需要更複雜、更高性能的 PCB 產品，以支持其複雜的計算和數據處理需求，為 PCB 市場帶來新的增長機遇，同時也對 PCB 企業的技术能力和創新能力提出了更高的挑戰。更多的同行也紛紛將資源向該領域傾斜，試圖進入該領域并取得一定的市場份額，未來的競爭勢必會加劇。公司需要準確把握戰略節奏，適度加快投資的步伐，通過深入分析市場趨勢和自身發展需求，合理配置資源，將更多的資金投入到具有潛力和創新的領域，不斷進行技術升級和創新，開發更高密度的互連技術、更高速的傳輸性能等，提高產品的競爭力，並快速響應市場需求，從而搶占市場先機，筑牢并拓展“根据地”業務，實現可持續發展。
關於本次活動是否涉及應披露重大信息的說明	否
附件清單	无