

证券代码：605277

证券简称：新亚电子

新亚电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☒ 分析师调研 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演 ☒ 现场参观 ☐ 其他_____
时间	2025 年 7 月 7 日—2025 年 7 月 25 日
地点	浙江省温州市乐清市北白象镇赖宅智能产业园新亚电子股份有 限公司 + 线上
参与单位/个 人名称	天风电子：许俊峰 华夏基金：谢小龙 财通基金：沈犁、张胤、林承瑜 永赢基金：郑奇波 鹏华基金：周书臣、王石千、黄润、黄奕松、张宏钧、胡颖、杨 飞、马丽丽 全天候：陈泰诚 汇添富：朱凌昊、杨义灿、李超、曹诗扬 东北证券：韩金呈、张瀚波、王浩然 长城证券：侯宾、姚久花、李心怡 浙商通信：张建民、林亮亮、徐菲 华商基金：朱锟旭、朱明涛、李卓健、胡中原、龙天怡 太平资产：邵军 摩根基金：李德辉

	国信证券：袁文翀 南方基金：王寅超 新华基金：董晨阳 光大保德信：杨一飞 平安基金：李鑫 博时基金：黄继晨 长江养老：刘堃、杨小林 西部利得：吴星煜、王邵哲、梁晓明 鹏华基金：闫思倩、甘洋科 国寿养老：汪洋 万家基金：陈飞达、武玉迪、耿嘉洲 圆信永丰：浦宇佳、汪萍、钱嘉隆、马红丽 中银基金：朱胜波、张欣仪 华安基金：吴秋一、饶晓鹏、何尧、谢磊、吴运阳 Green Court Capital Management 碧云资本：Derek 冯家桢、PM 汤礼辉 宏利基金：孙硕 中金资管：曾伟 沅京资本：谢承津 中金资管：陈俊 源乐晟：吴雨哲 磐泽资产：李明亮 华泰保兴：滕春晓 大家资产：王凤娟 博道：蔡成吉 东方证券：薛宏伟 招商基金：徐思文、牛洪乾、梁辰 个人投资者：刘鑫 易方达：周洋
--	---

	融通基金：赵越、杨泠枫、任涛、王迪 信达澳亚：朱然、郭敏、张旻 交银施罗德：白家乐、刘鹏 长城基金：余欢、刘疆、杨建华 淳厚基金：钟臻 财通基金：袁泽强 兴业证券：代小笛 民生加银基金：郭丰睿 长城基金：彭宇晖 光大保德信：杨一飞 银河基金：高鹏 东北证券：李亚鑫、武芃睿 长盛基金：侯智中、汤其勇 华夏基金：张千洋 天弘基金：申宗航、张磊 新华基金：董晨阳 南方基金：王皆宜、卢玉珊 广发基金：赵胡 华泰证券：唐攀尧 宁银理财：邵萱 远信投资：丁志诚	
上市公司 接待人员姓名	新亚电子董事长、总经理 新亚电子董事、副总经理 新亚电子董事、副总经理 新亚电子董事、副总经理 新亚电子董事会秘书、副总经理 新亚电子证券事务代表	赵战兵 杨文华 石刘建 陈华辉 HUANG JUAN(黄娟) 陈静

投资者关系活动内容记录	问题 1：介绍下公司的藕芯结构技术？ 回答：经安费诺联合公司技术团队攻关，一种新型的高速铜缆押出工序制造新技术-“藕芯结构”方案获得技术专利授权，并成功导入 PCIe6.0 量产。该藕芯结构技术核心点，即通过在线缆的绝缘层上设置多通气孔道，利用信号在空气中传导最优的特点，降低绝缘体的介电常数，减少信号传输损耗，提供传输速率。 问题 2：服务器内部线较短，藕芯线应用没有问题，而服务器的外部线相对较长，是否也可以用藕芯线？ 回答：以 27AWG-224G 线缆为例，公司分别取了 3 米长的藕芯线和发泡线，在线缆结构完全相同、同一测试夹具的情况下，做了信号测试，在 53.13GHZ 时，测试结果显示，FEP 藕芯绝缘线材的差分插入损耗（sdd21）性能优于 FEP 发泡绝缘线材；在做弯折实验时，FEP 藕芯线在 90 度弯折后，其阻抗（impedance）变化量只有 2.5ohm, 发泡线在 90 度弯折后，其阻抗（impedance）变化量达 4.3ohm，测试结果显示，FEP 藕芯线信号完整性（SI，即 Signal Integrity）有明显提升。 问题 3：公司藕芯结构能做到多少线径？ 回答：藕芯结构目前量产的规格最小是 32AWG。 问题 4：藕芯结构的优势？ 回答：“藕芯结构”解决方案技术的最大优势，就是无需使用国外进口铁氟龙发泡设备，就可制造出高品质、高性能的服务器内、外部高速铜缆，包括 224G/448G 高速铜缆。 问题 5：该新技术的进展？
-------------	--

	回答：目前该新技术在 224G/448G 外部高速铜缆上应用处于推广阶段，敬请投资者注意投资风险。 问题 6：公司技术的研发过程？ 回答：公司已服务厦门安费诺电子装配有限公司（AST）已经二十多年，持续配合进行高频高速铜缆的迭代升级。藕芯结构方案在服务器内部用线 PCIe 系列产品上应用已经 2 年多了，目前该方案在 224G/448G 外部高速铜缆上处于推广应用阶段。 问题 7：藕芯结构外部线的定价？ 回答：目前藕芯线还处在市场推广阶段，因藕芯线的生产制造设备和材料都在国内采购，具有一定的成本优势。 问题 8：通信线缆及数据线材版块？ 回答：2024 年度，公司通信线缆及数据线材实现营业收入 122,696.21 万元，其中通信线缆应用于通信基站、机房，大型城市综合体、机场、轨道交通等领域，主要服务于华为无线、网络、站点和数据中心等应用场景，实现营业收入 115,947.67 万元，同比减少 17.66%；高频高速铜缆连接线主要应用于 AI 人工智能、服务器和液冷服务器、数据中心等设备，通过客户安费诺进入国内外领先服务器制造商与数据中心运营商的供应链，实现了营业收入 11,682.66 万元，同比增长 102.88%。 问题 9：PCIe 每一代产品有区别吗？价格会有差异吗？ 回答：公司拥有 PCIe4.0/5.0/6.0/7.0 等系列产品，每一代 PCIe 产品在阻燃、信号衰减，串扰，传输速率，回波损耗等线材性能上都有优化，因此每一代产品价格均有所不同。 问题 10：藕芯结构的 224g 线缆公司有送样？
--	--

	回答：藕芯结构制造的应用在 224g/448g 外部高速铜缆上目前处于市场推广应用阶段。 问题 11：公司高频高速铜缆车间有扩产计划吗？ 回答：公司将高频高速铜缆连接线视为企业发展的核心战略产品，截至 2024 年度累计投资 7,000 余万元引进先进生产及检测设备，公司会根据客户需求及市场开拓情况，有序扩充产能、优化布局，提升生产效率与供货能力。 问题 12：公司扩产有难度吗？ 回答：公司新园区厂房空间充足，且生产制造设备和材料都在国内采购，高频高速车间扩产没有瓶颈限制。 问题 13：公司汽车线材增长？ 回答：公司汽车线缆主要应用于传统与新能源汽车总成以及车窗、照明、音响等周边电子用线。2024 年度，公司实现营业收入 18,889.35 万元，同比增长 176.30%，主要系公司顺利通过等多家汽车终端客户的严格审核流程，在技术标准、质量管控等关键维度获得客户认可，通过相关资质认证。 问题 14：汽车行业内卷，公司策略是？ 回答：公司会对汽车行业客户进行分类管理，选择性的舍弃部分毛利率较低且回款差的业务，加大力度开发毛利率相对较高的业务，如汽车电子周边用线。随着新能源汽车“新四化”（指电动化、网联化、智能化、共享化）趋势的发展，汽车电子电器功能持续增加，公司还会加快汽车用万兆以太网数据线缆的研发，以满足汽车技术发展对高速数据传输的需求。
--	---

	问题 15：铜价对公司的影响？ 回答：母公司的产品定价主要是以铜价为基础的“成本+目标毛利”，实行区间报价的模式，铜价上涨的影响基本可以传导出去。 问题 16：公司消费电子线的增长？ 回答：公司消费电子线材主要应用于智能家用电器、计算机、智能化办公、工业控制设备、医疗设备等领域，该业务是公司核心领域，是公司稳固的基本盘，2024 年度公司实现营业收入 138,616.65 万元，同比增长 22.99%。 问题 17：公司的机器人线缆及参股公司科宝？ 回答：公司拥有工业控制线材，主要应用在工业控制机器人，直接和间接客户包括汇川技术、追觅科技、思灵机器人（Agile Robots）等。 参股 30%公司苏州科宝光电技术有限公司产品包括工控自动化电缆系列及医疗器械线缆系列，可应用于工业控制设备、工业及医疗机器人等领域。公司与科宝光电在工业控制线缆领域合作紧密，在市场开拓与产品研发创新上存在协同效应。 问题 18：公司新能源系列线缆？ 回答：公司新能源系列线缆及组件包括新能源光伏线缆和新能源组件等，主要应用于光伏、储能、逆变器等新能源领域，以及新能源生产设备、储蓄设备以及锂电池检测设备制造等领域，2024 年度实现营业收入 56,856.33 万元，同比增长 40.78%，主要客户为华为、中兴、阳光电源、正泰、宁德时代、亿纬锂能等。
--	--

	问题 19：公司的全球布局？ 回答：公司积极开展出海策略，通过实施内生式增长和外延式扩张的发展模式，在浙江、广东、江苏等国内地域，以及泰国、日本、香港、墨西哥、匈牙利和巴拿马等国家和地区，拥有 12 家子公司及附属公司，其中在中国东莞、泰国、墨西哥设有生产基地，在日本设立研发中心，与终端客户保持密切联系。 问题 20：公司的营收展望？ 回答：2025 年一季度，公司实现营业收入 8.82 亿元，同比增长 27.39%；归母净利润 4726.74 万元，同比增长 18.82%，整体经营稳中有进。根据公司发展战略，在稳固发展“消费+通信”两个基本盘的基础上，重点开拓公司产品在“人工智能+”等新质生产力领域的研发与应用，实现“AI+消费+5G/6G+新能源”全面增长，加大研发投入，优化运营流程，强化成本管控，勇攀新高峰，力争全年完成营收 40 亿元的奋斗目标，实现稳健可持续发展，具体业绩信息请以公司定期报告为准。
附件清单 (如有)	无
日期	截至 2025 年 7 月 25 日