

证券代码：603228

证券简称：景旺电子

## 深圳市景旺电子股份有限公司 投资者关系活动记录表

(记录表编号：2025-0801)

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 一对一沟通	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2025年8月29日		
地点/方式	线上会议		
参与单位或 人员（排名 不分先后）	百年保险资产、鲍尔赛嘉投资、北部湾财产保险、财通证券、常青藤资产、淡水泉投资、第一上海證券、东方证券、东吴基金、方正富邦基金、复星保德信人寿保险、高毅资产、高竹私募、巨曦资产、广发证券、国金证券、国融基金、国盛证券、国泰海通证券、国投证券、国信证券、国元证券、禾其控股、和谐健康保险、华安证券、华创证券、华方私募基金、华福证券、华金证券、华泰保兴、华泰证券、华西银峰、华西证券、华夏基金、华源证券、汇升同道、健顺投资、开源证券、昆仑健康保险、粒子跃动、美阳投资、摩根大通证券、摩根基金管理、摩根士丹利基金、南方基金、诺德基金、磐泽资产、前海再保险、锐方（上海）私募、嘉信私募、山西证券、上海证券、盛钧私募、太平洋证券、西部证券、星石投资、兴业证券、易方达基金、银石私募、誉辉资本、元禾重元、云禧私募、张江科技创业投资、长城财富保险、长城基金、长城证券、长江养老保险、长江证券、长盛基金、招商信诺、招商证券、中电科投资、中国人民养老保险、中海基金、中金公司、中欧瑞博、中泰证券、中信建投证券、中信信托、中信证券、中银国际证券、中银基金、中原证券		
上市公司 接待人员	总裁：刘羽先生 财务总监：孙君磊先生 董事会秘书：黄恬先生		

<p>活动 主要内容</p>	<p><b>一、经营情况简介</b></p> <p>2025 年上半年，上游原材料价格高位震荡、贸易摩擦扰动全球供应链等外部挑战对 PCB 产业的供需产生了阶段性影响，公司保持战略定力，稳扎稳打，不断扩大汽车电子领域的既有优势，拓展 AI 服务器、高速网络通讯等新兴市场的能力边界，推动价值大客户的订单导入，以技术创新加速相关产品量产。报告期内，公司实现营业收入 70.95 亿元，同比增长 20.93%，归母净利润 6.50 亿元，同比降低 1.06%，扣除股份支付影响后的净利润 7.21 亿元，同比增长 9.55%。</p> <p>公司锚定多元市场与产品，以汽车电子优势为基，聚焦 AI 打造新增长曲线。2024 年公司已成为全球第一大汽车 PCB 供应商，通过不断挖潜现有客户需求、持续拓展新客户，报告期内汽车电子收入保持高速增长，领先优势进一步扩大。AI 服务器、800G 光模块出货量增加，相关方案/产品性能获得了客户的认可，高端产品发展提速。</p> <p>2025 年上半年，受金属材料价格高位震荡、高端产能战略投入、江西信丰基地新厂产能爬坡等因素影响，公司毛利率出现一定压力，不过，我们也看到了毛利率水平的逐季度改善。盈利能力一直是公司密切关注的财务指标，产品结构升级、深化客户合作、海外市场开拓是公司提升中长期盈利能力的三大抓手。长期来看，公司有信心通过市场洞察和产品研发的高度匹配、高端产能有序扩张、精益生产和数字化管理提升盈利水平。</p> <p><b>二、重点工厂建设情况</b></p> <p>为了更好地满足应用于 AI 算力、高速网络通讯、汽车智驾及 AI 端侧应用等高增长领域客户的超高厚径比、超高层数产品提速放量需求，公司适时在珠海金湾基地聚焦高端 PCB 追加投资。本次新增投资 50 亿元，主要包括高阶 HDI、HLC、SLP 等，其中，10 亿元用于在现有 HDI、HLC 厂房空间中加大设备投入，突破现有产线瓶颈，提升技术能力，预计 2025 年下半年实施完成并投入使用，32 亿元用于投资新建高阶 HDI 工厂，已于近日动工建设，预计于</p>
--------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2026年中投产，达产后将形成80万m<sup>2</sup>高阶HDI年产能，8亿元用于增加投资强化关键工序产能。

泰国基地主要定位为面向海外客户的汽车电子、AI服务器及数据中心、高端消费电子等领域所需求的HLC和HDI产品，随着全球客户对供应链安全的重视度日益提升，优质海外产能和供应链全球布局的重要性凸显。泰国基地主体结构已经封顶，目前正在进行内部装修和设备安装，产能将根据客户的订单指引分期分批建设。多家客户对海外产能布局提出了明确诉求，预期泰国工厂投产后可一定程度满足客户对公司海外产能需求。

### 三、问答情况

#### 问：新增HDI和HLC扩产项目产线与原有产线的区别？

答：原有HDI产线的规划时间较早，具备应用于手机、消费电子、汽车、通信、通用服务器等领域所需板厚较薄、尺寸较小的HDI（含SLP）、HLC产能，通过对关键制程和瓶颈工序加大投资，可以生产满足应用于AI算力、高速网络通讯、汽车智驾及AI端侧应用等高增长领域客户的超高厚径比、超高层数产品。因此，本次新增投资，既包含技改升级以提升技术能力，又包含了扩充产能以满足相关产品提速放量需求。

#### 问：小尺寸HDI产线向大尺寸HDI产线切换的难点？

答：板厚增加、M7\M8\M9的压合、大尺寸涨缩对位、孔金属化等关键问题可能使大尺寸HDI产品良率出现波动，公司在研发、工艺人员配置、核心设备等各个环节持续增加投入，良率水平不断改善。2025年以来，公司稳扎稳打，继续加大在珠海金湾基地的前瞻性战略投入和能力储备，包括人才储备、制程能力提升等，竞争力不断增强，即便后续遇到新问题、良率出现反复，公司也有信心能够顺利解决。

#### 问：公司新增产能计划如何消纳？

答：公司结合市场需求情况和公司战略布局合理配置产能，近年新增产能主要布局于高端产品，产能消化压力不大。HDI、HLC、SLP等高端产品对孔径大小、布线宽度、对位精度、层数及层间结构等指标提出了更严苛的要求，

定制化程度提升，材料和设备升级，制造难度加大，目前全球仅部分厂商具备高端 PCB 产品的稳定量产制造能力，产能较紧缺，且相关产品的市场需求具有持续性。同时，公司持续积极跟踪市场趋势及技术前沿，与全球各行业领域的头部客户建立长期战略合作，通过改善品质服务、加强研发投入、积极配合客户新产品开发和产能提升等多种方式，不断加强对客户的主动服务能力，提升客户满意度。

**问：公司后续计划如何提升在 AI 服务器、高速网络通讯等新兴高增长领域的市场份额？**

答：当前，技术储备、客户绑定、规模化生产、高端产能储备等要素成为 PCB 新兴高增长市场的竞争关键，公司已从客户储备、技术能力、产能规模和产品良率等层面做好准备，且持续加大投入增强竞争力，客户满意度不断提升，为市场份额提升夯实根基。

**问：公司计划如何保持并扩大在汽车电子业务领域的领先优势？**

答：第一，与全球领先企业客户形成稳固战略合作关系。公司积累了大量优质汽车客户，覆盖全球头部 Tier1 厂商以及国内领先的主机厂和智驾解决方案供应商，汽车、服务器等下游客户对供应商的资质要求极高，认证周期漫长，供应壁垒高，客户形成稳定供应关系后一般不会轻易更改供应体系，因而确定性和稳定性较好，公司将不断挖潜现有客户需求，引入新产品、新材料号，同时持续拓展新客户，导入新定点项目。第二，紧跟市场趋势和客户需求，提升高端产品占比。公司具备提供全产品解决方案的能力，近年来智能驾驶、智能座舱相关产品应用增加，HDI、HLC、软硬结合板等高附加值产品渗透率不断提升，为公司汽车业务收入及盈利能力带来正向影响。随着高级别智能驾驶的加速落地、AI 应用在车端的渗透率不断提升，公司在全球生产基地布局的产能有序释放，预计汽车业务未来仍有广阔的增长空间。

**问：珠海景旺柔性 2025 年上半年业绩改善的原因主要是？**

答：珠海景旺柔性主要从事柔性线路板、电子元器件及其零配件的生产、销售，该子公司近年来积极调整订单结构并布局储能、高端消费电子、汽车等领域，随着下游市场景气度回暖，新能源领域大客户导入顺利，FPC 产品的

	<p>毛利率企稳回升，该子公司的业绩也获得了改善。</p> <p>注：调研过程中，公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件	无
记录时间	2025年8月29日整理