

公司代码：603936

公司简称：博敏电子

博敏电子股份有限公司
2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

- 1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3、 公司全体董事出席董事会会议。
- 4、 立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度利润分配预案为：拟以截至2025年度实施权益分派股权登记日的总股本630,398,004股为基数，向全体股东每10股派发现金0.1元（含税），预计派发现金股利6,303,980.04元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额，剩余未分配利润结转至下一年度。以上预案尚需提交公司2025年年度股东会审议批准。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	博敏电子	603936	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘佳杰	廖鹏
联系地址	梅州市广东梅州经济开发区博敏路3号博敏电子创芯智造园	梅州市广东梅州经济开发区博敏路3号博敏电子创芯智造园
电话	0753-2329896	0753-2329896
传真	0753-2329836	0753-2329836
电子信箱	jj_liu@bominelec.com	p_liao@bominelec.com

2、报告期公司主要业务简介

1、PCB 行业发展情况

(1) 全球 PCB 产业 2025 年高增 15.8%，中国大陆区域增长确定性凸显

根据 PrismaMark 2025 年第四季度报告统计，2025 年全球 PCB 产业产值 852 亿美元，同比增长 15.8%，从中长期看，PCB 产业将延续高频高速、高精密度、高集成化等发展趋势，从区域分布看，中国大陆 PCB 市场 2025 年已是全球规模最大的市场，同时产值增速预计仍为全球最快。未来五年全球各区域 PCB 产业仍呈增长态势，其中，中国大陆地区复合增长率为 7.0%。

2025-2030 年 PCB 产业发展情况预测（按地区）

单位：百万美元

地区	2024	2025E		2030F	2025-2030F 复合增长率
	产值	产值	同比	产值	
美洲	3,533	3,796	7.5%	4,781	4.7%
欧洲	1,638	1,864	13.8%	2,307	4.4%
日本	5,840	6,499	11.3%	9,468	7.8%
中国大陆	41,073	48,969	19.2%	68,535	7.0%
亚洲（除中国大陆、日本）	21,482	24,024	11.8%	38,257	9.8%
总计	73,565	85,152	15.8%	123,348	7.7%

数据来源：PrismaMark 2025 Q4 报告

(2) 2025 年 PCB 细分全面增长，18 层以上多层板增长最为强劲

从产品结构看，2025 年 PCB 市场在主要细分领域都有所增长，其中 18 层及以上多层板、HDI 增速明显高于行业水平，主要得益于数据中心、高速网络通信等 AI 算力产品需求保持较高增长。从中长期看，未来五年 18 层及以上的高多层板、HDI 板、封装基板复合增速预计保持相对较高水平，分别为 21.7%、9.2%、10.9%。

2024-2029 年 PCB 产业发展情况预测（按产品类别）

单位：百万美元

类型/年份	2024	2025E		2030F	2025-2030F 复合增长率
	产值	产值	同比	产值	
纸基板/单面/双面板	7,947	8,440	6.2%	9,709	2.8%
4-6 层板	15,586	16,556	6.2%	19,493	3.3%
8-16 层板	9,555	11,665	22.1%	15,985	6.5%
18 层板及以上	2,853	4,928	72.8%	13,519	21.7%
HDI	12,518	15,769	26.0%	24,490	9.2%
封装基板	12,602	14,891	18.2%	24,986	10.9%
柔性板	12,504	12,903	3.2%	15,527	3.8%
合计	73,565	85,152	15.8%	123,348	7.7%

数据来源：PrismaMark 2025 Q4 报告

2、公司产品细分领域情况及行业地位

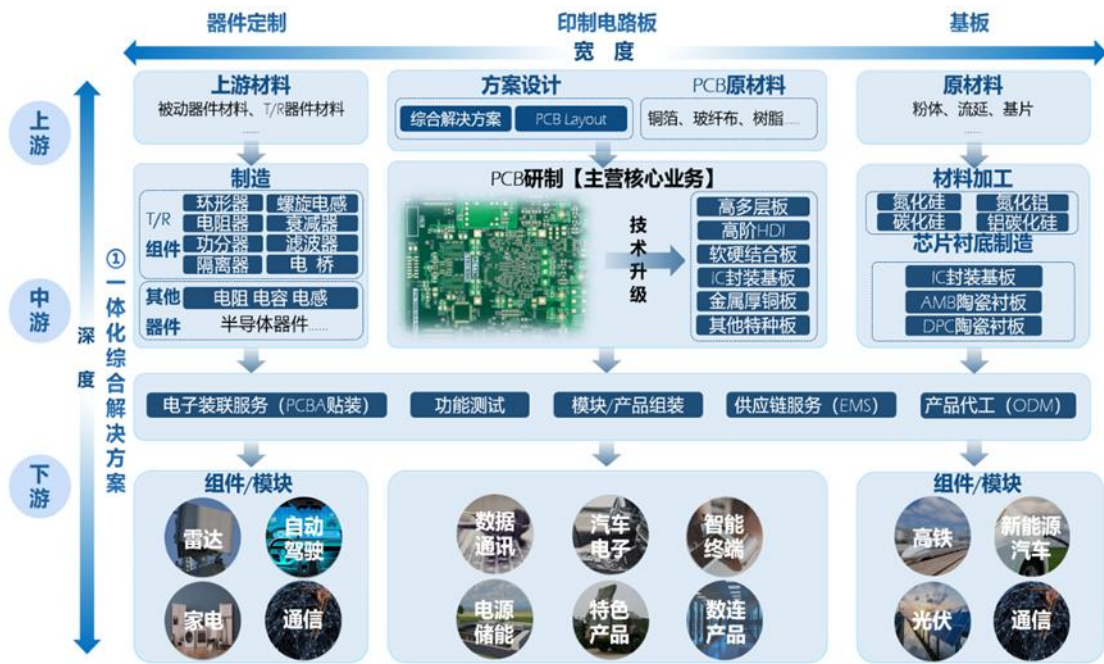
公司成立于1994年，深耕PCB行业31年，在梅州、江苏、深圳布局产能。公司在2024年中国电子电路行业内资PCB企业排名17位，综合PCB企业排名31位，全球PCB百强企业排名显示，公司位列第49名。公司还是中国电子电路行业百强企业、第五届“中国电子电路行业优秀企业”、“国家知识产权示范企业”，是中国电子电路行业协会（CPCA）副理事长单位、深圳市电路板行业协会（SPCA）副会长单位和梅州市印制电路行业协会（MPCA）名誉会长单位。

公司布局多元化产品结构的同时，聚焦HDI板、高多层板、陶瓷基板等高端产品以加速量产。子公司江苏博敏2011年已实现HDI板量产，掌握任意阶产品的生产工艺技术，并通过募投项目进一步提升高端HDI板的出货占比。子公司深圳博敏是国内率先实现量产的陶瓷衬板生产商，据艾邦陶瓷展不完全统计，国内AMB陶瓷基板企业有15家，公司AMB产能规模排名第二。公司基于航空航天、轨道交通领域积累的客户和制造经验，掌握了薄膜和DPC陶瓷衬板制作能力，进而扩展功率器件中AMB陶瓷衬板业务。公司目前已利用独立自主的钎焊料，全面掌握烧结、图形蚀刻到表面处理全工艺流程并在国内率先产业化，在空洞率、冷热冲击可靠性测试、覆铜能力、表面处理能力、成本和产能方面拥有明显的领先优势。

长期来看，电子产品在持续创新，PCB作为电子产品的重要载体，仍将长期受益于持续创新所带来的成长效应。未来，随着人工智能、新能源汽车、第三代半导体等高景气度行业发展，公司也将顺应产业发展趋势逐步释放扩产产能，进一步提升公司在PCB和陶瓷衬板的行业地位。

1、主营业务、主要产品及用途

公司以高精密印制电路板的研发、生产和销售起家，不断通过内生发展与外延并购相结合的方式，以PCB为内核，从横向和纵向两个维度进行业务延伸（PCB+），持续加大定制化电子器件、模块化产品、微芯器件等高附加值产品的研发与开拓力度，形成了“主营业务+创新业务”的模式，将PCB业务内核持续向高质量、高价值领域延伸，打造持续增长三级火箭，实现产品结构升级及优质客户渗透，在拓展产业链及产品应用领域的同时为打造公司的长期增长曲线夯实了基础。报告期内，公司业务全景如下图所示：



（蓝色部分为博敏业务领域）

（1）主营业务

公司专业从事高精密印制电路板的研发、生产和销售，主要产品为高密度互联 HDI 板、高频高速板、多层板、刚挠结合板（含挠性电路板）和其他特殊规格板（含：金属基板、厚铜板、超长板等），坚持技术创新、走高端产品路线，战略聚焦新能源（含汽车电子）、数据/通讯、智能终端、工业安防及其他四大核心赛道。

坚持技术创新、产品高端化, 战略聚焦四大核心赛道



（2）创新业务

报告期内，公司紧跟国家在新基建、碳中和、万物互联等政策的引导，结合公司情况和市场需求，依托主营业务的规模优势、技术储备和客户积累，持续布局新的业务板块，为公司提供新的业绩增长点，主要包括：陶瓷衬板业务、封装基板业务、全供应链增值服务等。

2、公司主要经营模式

（1）生产模式

公司实行以销定产的生产模式。集团产策中心负责把所接收的订单进行初步评审，结合各厂产能及产品定位分配订单，各厂计划部按照产策中心分配的订单，结合客户交期进行排产，产线按照计划要求严格执行，完成生产任务。

公司已建立起一套 ERP+EAS+MES+QMS+EAP 高集成度生产质量管理的数字化系统体系，涵盖了工程设计自动化、自动排产、生产管理、品质管理、库存管理、成本管理等全方面的管理。通过整套数字化管理系统，计划部可对生产排期和物料管理等进行统筹安排，协调营销、供应链、制造、品质等相关部门，保障生产有序进行，产品质量能得到有效管控，为客户提供满意的产品和服务。在产线各工序设置了电子看板，并建立信息指挥中心，可以通过数字化系统随时了解生产执行情况和质量情况。当产能无法满足订单需求时，相关人员可以快速识别出瓶颈工序，及时将部分瓶颈的生产环节外包给其他有资质的企业完成。公司已设立专业的团队对外协商进行管理，确保外协品质和交期满足客户需求；当出现品质波动时能通过历史经验提前介入管控，确保生产优质产品。

另外，公司坚持以“安全、品质、交期、成本”八字方针为指导，不断提升顾客满意度，提

高产品市场占有率。同时，公司高度重视信息化、数字化、智能化系统的建设，紧随生产技术变革趋势，提高生产自动化和智能化水平，运用现代数字化管理手段进行科学管理，为公司的高速发展提供强有力的保障。

(2) 采购模式

集团设置供应链管理总部，实施职权分离的采购模式，并设有采购管理委员会，进行采购策略制定和监督管理。制定了《供应商管理控制程序》、《新供应商认证与导入作业指导书》、《采购合同规范》等文件以严格控制公司对供应商的管理及采购作业的规范化。对内建立ERP、OA等系统平台，对外建立供应商门户网，实现了对供应商管理及公司采购业务管理的数字化、信息化。

公司按实际收到的客户订单或客户提供的订单预测，进行物料计划采购，合理控制库存。针对大宗材料、占比较高材料的采购，与供应商的合作方式为寄售，以达到不占用公司库存及流动资金的目的；针对难以管控耗用量材料的采购，与供应商合作方式为包线、包尺、包电量，以达到降低采购成本的目的。

(3) 销售模式

公司始终秉持“以客户为中心，为客户创造价值”的理念，在公司核心发展领域积极开拓国内外行业标杆客户，与客户构建共赢、共发展的良好合作关系。

按照公司战略发展规划，产品和应用领域聚焦在电源/储能、数据通信、汽车电子和智能终端等领域的优质客户；根据产业客户需求和公司产品特色，采用分区域和分部门相结合的组织架构模式，建立以区域营销和产品线销售相结合的销售模式。公司PCB事业部设立营销中心，作为公司对接客户的统一窗口，并按照“供-产-销”的高效对接机制来安排客户订单生产需求。

公司不断开拓国内外优质客户，不仅在国内华南、华东市场建立销售团队来满足客户需求，并设立了分支机构拓展海外市场。

公司与终端品牌客户或OEM、ODM客户签订“产品框架协议”或“质量保证协议”等，约定产品的质量标准、交货方式、结算方式等。具体销售业务由客户按需向公司发出采购订单，并约定产品规格、销售价格、数量和交期等。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	10,160,549,176.08	9,043,075,245.92	12.36	7,972,075,999.31
归属于上市公司股东的净资产	4,315,105,519.33	4,259,567,260.86	1.30	4,559,613,077.27
营业收入	3,612,047,156.12	3,266,245,669.79	10.59	2,913,308,302.34
利润总额	8,933,062.78	-205,808,857.99	不适用	-589,606,909.82
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	3,363,395,146.50	3,087,816,950.14	8.92	2,783,603,542.34
归属于上市公司股东的净利润	6,611,722.13	-235,968,943.21	不适用	-565,750,945.13

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-25,040,365.69	-262,558,162.60	不适用	-600,414,293.97
经营活动产生的现金流量净额	440,384,295.16	164,237,139.04	168.14	31,507,874.89
加权平均净资产收益率(%)	0.16	-5.40	不适用	-12.58
基本每股收益(元/股)	0.01	-0.38	不适用	-0.95
稀释每股收益(元/股)	0.01	-0.38	不适用	-0.95

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	822,855,047.90	882,091,023.01	887,331,513.39	1,019,769,571.82
归属于上市公司股东的净利润	27,326,926.10	10,567,466.83	2,234,504.63	-33,517,175.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	21,594,552.65	2,254,585.40	-2,449,448.25	-46,440,055.49
经营活动产生的现金流量净额	58,392,867.83	117,954,262.40	28,519,116.51	235,518,048.42

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4、 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)					74,377		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					57,525		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
徐缓	1,380,500	72,041,919	11.43	0	质押	27,000,000	境内自然人
谢小梅	1,029,100	40,064,480	6.36	0	无	0	境内自然人
刘燕平	0	16,960,252	2.69	0	无	0	境内自然人
刘长羽	11,422,700	11,422,700	1.81	0	无	0	境内自然人
谢建中	-7,043,200	9,959,660	1.58	0	无	0	境内自然人
香港中央结算有限公司	511,520	5,101,930	0.81	0	无	0	其他
卢怀东	2,599,700	2,599,700	0.41	0	无	0	境内自然人
陶玉华	-174,500	2,478,800	0.39	0	无	0	境内自然人

高焰	0	1,774,100	0.28	0	无	0	境内自然人
唐建玲	1,686,400	1,686,400	0.27	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中，徐缓与谢小梅系夫妻关系，两人为公司控股股东、实际控制人和一致行动人；谢建中与谢小梅系兄妹关系；谢建中与刘燕平系夫妻关系且为一致行动人；公司股东徐缓、谢小梅、谢建中、刘燕平之间存在关联关系。除此之外，公司未知其他股东（无限售条件股东）之间是否存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业总收入为 361,204.72 万元，比上年同期增长 10.59%；实现利润总额为 893.31 万元，比上年同期增长 104.34%；归属于上市公司股东的净利润为 661.17 万元，比上年同期增长 102.80%；其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-2,504.04 万元，比上年同期减亏 90.46%。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用