

证券代码： 301362

证券简称：民爆光电

编号：2026-001

深圳民爆光电股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）																																																																																																																								
参与单位名称及人员姓名	1、2026年4月28日 19:30-20:30 2025年度业绩说明会 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 5px;"> <thead> <tr> <th>编号</th> <th>机构名称</th> <th>编号</th> <th>机构名称</th> <th>编号</th> <th>机构名称</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>长江证券</td><td>15</td><td>财通资管</td><td>29</td><td>源乐晟</td></tr> <tr><td>2</td><td>建信基金</td><td>16</td><td>财通基金</td><td>30</td><td>泓澄资本</td></tr> <tr><td>3</td><td>华宝基金</td><td>17</td><td>博远基金</td><td>31</td><td>弘洛私募</td></tr> <tr><td>4</td><td>华安基金</td><td>18</td><td>上银基金</td><td>32</td><td>胤胜资产</td></tr> <tr><td>5</td><td>平安基金</td><td>19</td><td>前海联合</td><td>33</td><td>汐泰投资</td></tr> <tr><td>6</td><td>南方基金</td><td>20</td><td>百嘉基金</td><td>34</td><td>望正资产</td></tr> <tr><td>7</td><td>杭银理财</td><td>21</td><td>路博迈投资</td><td>35</td><td>潼骁投资</td></tr> <tr><td>8</td><td>华能贵诚信托</td><td>22</td><td>陆家嘴国际信托</td><td>36</td><td>深圳中安汇富资本管理有限公司</td></tr> <tr><td>9</td><td>华宝信托</td><td>23</td><td>巨杉资产</td><td>37</td><td>深圳市景从资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>10</td><td>东方基金</td><td>24</td><td>国信证券自营</td><td>38</td><td>上海喜世润投资管理有限公司</td></tr> <tr><td>11</td><td>中再资产</td><td>25</td><td>申万宏源</td><td>39</td><td>上海利位私募基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>12</td><td>阳光资管</td><td>26</td><td>东北证券</td><td>40</td><td>瑞华控股</td></tr> <tr><td>13</td><td>国泰基金</td><td>27</td><td>国开证券</td><td>41</td><td>泉果基金</td></tr> <tr><td>14</td><td>淳厚基金</td><td>28</td><td>碧云银霞投资</td><td>42</td><td>青骊资产</td></tr> </tbody> </table> <p>2、2026年4月10日-2026年4月22日 现场+线上调研共计16场，调研机构名单如下：</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 5px;"> <thead> <tr> <th>编号</th> <th>机构名称</th> <th>编号</th> <th>机构名称</th> <th>编号</th> <th>机构名称</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>国信证券</td><td>19</td><td>东方证券</td><td>37</td><td>广发证券</td></tr> <tr><td>2</td><td>华泰柏瑞</td><td>20</td><td>前海开源基金</td><td>38</td><td>泰康资产</td></tr> <tr><td>3</td><td>申万宏源</td><td>21</td><td>安信资管</td><td>39</td><td>交银施罗德</td></tr> <tr><td>4</td><td>坤易投资</td><td>22</td><td>光大证券</td><td>40</td><td>大家资管</td></tr> </tbody> </table>	编号	机构名称	编号	机构名称	编号	机构名称	1	长江证券	15	财通资管	29	源乐晟	2	建信基金	16	财通基金	30	泓澄资本	3	华宝基金	17	博远基金	31	弘洛私募	4	华安基金	18	上银基金	32	胤胜资产	5	平安基金	19	前海联合	33	汐泰投资	6	南方基金	20	百嘉基金	34	望正资产	7	杭银理财	21	路博迈投资	35	潼骁投资	8	华能贵诚信托	22	陆家嘴国际信托	36	深圳中安汇富资本管理有限公司	9	华宝信托	23	巨杉资产	37	深圳市景从资产管理有限公司	10	东方基金	24	国信证券自营	38	上海喜世润投资管理有限公司	11	中再资产	25	申万宏源	39	上海利位私募基金管理有限公司	12	阳光资管	26	东北证券	40	瑞华控股	13	国泰基金	27	国开证券	41	泉果基金	14	淳厚基金	28	碧云银霞投资	42	青骊资产	编号	机构名称	编号	机构名称	编号	机构名称	1	国信证券	19	东方证券	37	广发证券	2	华泰柏瑞	20	前海开源基金	38	泰康资产	3	申万宏源	21	安信资管	39	交银施罗德	4	坤易投资	22	光大证券	40	大家资管
编号	机构名称	编号	机构名称	编号	机构名称																																																																																																																				
1	长江证券	15	财通资管	29	源乐晟																																																																																																																				
2	建信基金	16	财通基金	30	泓澄资本																																																																																																																				
3	华宝基金	17	博远基金	31	弘洛私募																																																																																																																				
4	华安基金	18	上银基金	32	胤胜资产																																																																																																																				
5	平安基金	19	前海联合	33	汐泰投资																																																																																																																				
6	南方基金	20	百嘉基金	34	望正资产																																																																																																																				
7	杭银理财	21	路博迈投资	35	潼骁投资																																																																																																																				
8	华能贵诚信托	22	陆家嘴国际信托	36	深圳中安汇富资本管理有限公司																																																																																																																				
9	华宝信托	23	巨杉资产	37	深圳市景从资产管理有限公司																																																																																																																				
10	东方基金	24	国信证券自营	38	上海喜世润投资管理有限公司																																																																																																																				
11	中再资产	25	申万宏源	39	上海利位私募基金管理有限公司																																																																																																																				
12	阳光资管	26	东北证券	40	瑞华控股																																																																																																																				
13	国泰基金	27	国开证券	41	泉果基金																																																																																																																				
14	淳厚基金	28	碧云银霞投资	42	青骊资产																																																																																																																				
编号	机构名称	编号	机构名称	编号	机构名称																																																																																																																				
1	国信证券	19	东方证券	37	广发证券																																																																																																																				
2	华泰柏瑞	20	前海开源基金	38	泰康资产																																																																																																																				
3	申万宏源	21	安信资管	39	交银施罗德																																																																																																																				
4	坤易投资	22	光大证券	40	大家资管																																																																																																																				

	5	鹏华基金	23	安信基金	41	东方阿尔法基金
	6	银华基金	24	国泰基金	42	新华资产
	7	长江证券	25	中泰证券	43	泉果基金
	8	鹏华基金	26	合远基金	44	Pinpoint
	9	红土创新	27	天风证券	45	华安基金
	10	中加基金	28	鑫元基金	46	国寿养老
	11	平安基金	29	申万菱信	47	长江证券
	12	财通基金	30	国泰基金	48	嘉实基金
	13	太平养老	31	中金证券	49	大成基金
	14	农银汇理	32	望正资产	50	易方达
	15	方正证券	33	前海博普	51	长城基金
	16	前海联合基金	34	紫金资产	52	国投证券
	17	财通证券	35	永赢基金	53	胤胜资产
	18	红土创新基金	36	厦门中略投资	54	中信证券
地点	深圳市宝安区福永街道（福园一路西侧）润恒工业厂区 2 栋 5 楼会议室					
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书		黄金元			
	财务总监		刘俊			
	证券事务代表		李娜			
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q:请介绍一下民爆光电 2025 年度业绩和 2026 一季度业绩情况</p> <p>A: 尊敬的投资者，您好，2025 年全年公司实现营业收入约 16.7 亿元，整体保持平稳，其中商业照明实现营业收入 9.15 亿元，同比略有下降；工业照明实现营业收入 6.17 亿元，同比略有下降；特种照明实现营业收入 1.34 亿元，同比增长 73.37%；实现归母净利润 1.84 亿元，同比下降 20%，主要系此前关税担忧导致市场竞争加剧。2026 一季度实现营业收入接近 3.91 亿元，同比下降 3.08%，但在手订单同比增长 5%-10%，该增长将在二季度逐步体现；实现净利润约 2,200 万元，同比下降约 63%，2026 一季度净利润同比下降主要原因包括：1) 汇兑损失同比相差约 1,400 余万元；2) 大宗商品价格上涨，导致成本上涨 5-8pct；3) Q1 开始计提股权激励分摊费用，约 400 万元。公司从 2026 年 3 月开始陆续对客户调价，涨价将延续至 5 月，成品销售价格涨幅</p>					

为 5%-10%，预计第二、三季度利润将逐步修复。谢谢。

Q:请介绍厦芝精密收购进展情况

A: 尊敬的投资者，您好，收购整体采用“一揽子两步走”方案：第一步以现金收购 51%股权，目前工商登记已完成，交割完毕；第二步以发股方式收购剩余 49%股权，目前正与监管层沟通，计划在 2026 年 5 月快速推进，具体完成时间取决于监管审核进度，初步沟通较为顺利，无明显障碍。厦芝将从 2026 年 5 月 1 日起开始并表，2026 年二季度将并 5、6 月两个月的财务数据。

扩产资金安排：厦芝原股东将出借 6,000 万元用于扩产，上市公司拟出借 2 亿元，加上厦芝账面自有资金数千万元，合计准备约 3 亿元作为首期扩产资金；二期扩产计划在 2026 年末第四季度开始规划，2027 年实施，预计投入 3.5 亿元，资金来源于发行股份和募集配套的资金，对应扩产 5,000 万只月产能。谢谢。

Q: 请介绍一下厦芝精密公司主营业务与核心产品是什么？

A: 尊敬的投资者，您好，厦芝精密聚焦微型钻针的研发、生产与销售，深耕 PCB 制造核心耗材领域，为全球 PCB 龙头客户提供专业的微孔加工技术解决方案。核心产品为 PCB、FPC、IC 载板以及 AI PCB 加工用钨钢微钻，产品尺寸覆盖 0.09mm 至 0.35mm，尤其擅长 0.20mm 以下极小径、高倍径微钻的研发与制造，可满足 AI 服务器、5G 通信、汽车电子等高端场景的微孔加工需求。谢谢。

Q: 厦芝精密公司行业地位及市场占有率？

A: 尊敬的投资者，您好，厦芝精密是国内 PCB 钻针领域具备核心竞争力的企业，技术储备与工艺水平处于行业前列，是业内少数能实现 AI 服务器板用钻针、高端载板极小径钻针批量稳定供应的厂商之一，已跻身多家全球 PCB 核心客户供应链并开展联合开发。目前公司产能规模与市场销量已接近全球第五大 PCB 钻针厂商水平，在极小径微钻、AI 服务器专用钻针等细分领域形成差异化竞争优势，深度绑定高景气赛道需求。谢谢。

Q: 厦芝精密钻针业务的设备自产能力背景、技术储备及设备品类情况如何?

A: 尊敬的投资者, 您好, 厦芝精密对钻针生产的关键生产及检测设备均实现自产, 品类齐全, 通过对设备的多年大批量使用, 持续改进优化, 当前钻针技术储备和设备处于业界领先水平。谢谢。

Q: 厦芝精密相比国内同行的特色和优势是什么?

A: 尊敬的投资者, 您好, 厦芝精密的核心优势包括: 1. 沿用日本日企管理体系, 支撑产品品质稳定性, 客户端评价其产品稳定性处于行业头部。2. 核心工序设备自研, 在极小径钻针定制化领域具备快速调机、提高效率及稳定产品的优势。3. 深耕微钻领域多年, 在极小径微钻领域技术领先, 产品覆盖 0.01-0.35mm 直径的微钻, 目前已实现向美资客户小批量供应 0.2mm 直径、63 倍径的钻针, 在极小径钻针领域技术水平处于行业头部阵营。4. 客户体系优质, 合作的几十家主流客户均为全球前五十大 PCB 厂商, 且已获得这些客户的合格供应商资质, 这些客户体系为长期经营韧性提供支撑。谢谢。

Q:2025 年及 2026 年一季度厦芝精密整体经营业绩情况?

A: 尊敬的投资者, 您好, 2025 年厦芝精密整体经营业绩保持稳步增长态势, 实现营业收入 1.34 亿元, 净利润 1,068.69 万元, 相较 2024 年营收、净利润均实现正向增长, 核心得益于高端产品结构占比提升、下游 AI 算力等领域需求拉动及内部运营效率优化。2026 年 Q1 公司经营持续向好趋势, 收入同比增长近 70%, 利润增长超 160%, 高端产品交付占比持续提升, 具体经营数据请以民爆光电后续披露的定期报告为准。谢谢。

Q:当前订单情况及交付压力如何?

A: 尊敬的投资者, 您好, 公司目前钻针产品整体订单充足, 产能利用率维持在较高水平, 其中 AI 服务器专用钻针、IC 载板极小径微钻等高端产品市场需求旺盛, 部分高端产品交付存在一定

紧张情况。公司正通过优化生产排期、提升设备稼动率、加快产能释放等方式缓解交付压力，优先保障核心客户及高景气赛道订单的及时交付。谢谢。

Q:厦芝精密产能布局及未来扩产计划?

A: 尊敬的投资者，您好，厦芝精密目前已形成福建厦门、江西鹰潭两大生产基地联动的产能布局，整体月产能达到 1,500 万支左右，能够满足当前主流 PCB 客户及高端细分领域的订单需求。未来厦芝精密将依托民爆光电的资金、渠道优势，加速产能扩充与战略布局升级，按规划 2026 年底月产能将突破 4,000 万支、27 年底月产能突破 1 亿支；同时公司将根据市场需求、行业技术迭代及客户合作情况，持续优化产能结构，重点提升高端涂层钻针、AI 服务器专用钻针的产能占比，实现规模化、集约化生产。谢谢。

Q: 厦芝精密扩产的设备供应能否跟上?

A: 尊敬的投资者，您好，因厦芝精密具备核心工序设备自制能力且大部分部件为国产化，培养了长期稳定的供应商；自制设备一两个月即可组装完成，设备供应可支撑扩产需求。谢谢。

Q:厦芝精密高端产品结构及升级方向?

A: 尊敬的投资者，您好，厦芝精密高端产品主要涵盖 AI 服务器 PCB 加工用钻针、IC 载板极小径微钻、高端涂层钻针等，目前该产品已成为公司业绩增长的核心驱动力。未来公司高端产品升级将围绕三大方向：一是持续优化极小径微钻的精度、耐用性，拓展 0.20mm 以下更细径产品的研发与量产；二是针对 M9 等高端 PCB 板材加工需求，升级 Ta-C 涂层、金刚石涂层等高端涂层钻针的性能，提升产品使用寿命与加工效率；三是结合 AI 服务器、商业航天、汽车电子等下游高端场景的技术需求，开发定制化、高长径比的专用钻针产品，深化与高端客户的联合开发。谢谢。

Q:目前厦芝精密自研设备的技术水平、设备生产效率的情况?

A: 尊敬的投资者，您好，厦芝精密深耕钻针生产领域多年，具备生产设备、检测设备等核心设备的自主研发与制造能力，自研设备技术水平与行业头部企业持平，能够精准匹配公司高端钻针产品的生产工艺要求，相较外购设备在交付周期、工艺适配性上具备显著优势。目前厦芝精密生产端自研设备占比已达到较高水平，成为公司产能稳定释放的核心支撑。谢谢。

Q: AI 服务器对厦芝精密业务的具体拉动体现在哪些方面？通过哪些客户应用于 AI、商业航天、IC 载板等？应用于 AI PCB、商业航天、IC 载板的收入占比情况？

A: 尊敬的投资者，您好，AI 服务器对厦芝精密业务的拉动主要体现在量价齐升两个维度：一方面，AI 服务器 PCB 朝着多层数、高密度、高精度方向升级，对钻针的用量、精度、耐用性提出更高要求，直接带动公司高端钻针产品的订单需求；另一方面，高端 AI PCB 加工用钻针的产品附加值显著高于普通钻针，推动厦芝精密产品结构优化与整体毛利率提升。

厦芝精密通过全球 PCB 龙头客户胜宏科技、深南电路、台湾华通、奥特斯、南亚电路等将产品应用于 AI 服务器、商业航天、IC 载板等领域，已深度绑定下游高景气赛道的核心客户并开展长期合作。目前 AI PCB、IC 载板相关钻针产品已成为公司核心收入增长来源，商业航天领域产品处于放量阶段，具体收入占比因信息披露规则不便透露，后续将随民爆光电定期报告逐步披露。谢谢。

Q: 厦芝精密在 PCD 等新领域的布局进展？

A: 尊敬的投资者，您好，厦芝精密掌握直径 1 毫米以下 PCD 钻头量产能力。针对 PCB 领域，公司正基于市场需求及技术成熟度，审慎规划 PCD 钻头的拓展节奏，重点针对 M9 等高端硬质 PCB 板材的加工需求，优化 PCD 钻头的工艺与性能，开展与核心 PCB 客户的联合测试与验证。未来公司将持续加大 PCD 等新型刀具的研发投入，根据下游行业技术迭代情况，逐步推进其

在 PCB、半导体等领域的应用与量产。谢谢。

Q:行业竞争格局如何，公司毛利率能否保持稳定？

A: 尊敬的投资者，您好，全球 PCB 钻针行业市场集中度较高，鼎泰高科、中钨高新旗下金洲精工、日本佑能、厦芝精密等前五大生产商合计市场占有率超过 75%，头部企业在产能规模、客户资源上具备显著优势。但在 AI 服务器专用钻针、极小径微钻、高端涂层钻针等细分领域，行业仍存在差异化竞争机会，厦芝精密凭借在极小径微钻研发制造、高端场景定制化服务上的优势，已形成独特的市场竞争力。

厦芝精密毛利率能够保持稳定并具备提升空间：一方面，公司高端产品占比持续提升，高附加值产品将有效拉动整体毛利率；另一方面，公司具备自研设备能力，能够有效控制生产设备成本，同时通过技术创新、工艺优化实现内部降本增效；此外，针对原材料价格波动，公司已建立完善成本传导机制，能够有效对冲成本压力。整体来看，公司毛利率将维持在合理水平，随着高端产品放量有望稳步提升。谢谢。

Q:厦芝精密主要经营风险及应对措施？

A: 尊敬的投资者，您好，厦芝精密主要经营风险及应对措施如下：

（1）核心经营风险

- ① 原材料价格波动风险：公司产品主要原材料为钨钢棒料，钨价波动将对公司生产成本产生一定影响；
- ② 行业竞争加剧风险：头部企业加速产能扩张与技术升级，可能对公司市场份额形成一定挤压；
- ③ 下游技术迭代风险：AI 服务器、PCB 等下游行业技术迭代速度快，若公司产品研发未能及时匹配市场需求，将面临产品竞争力下降的风险；

（2）对应应对措施

- ① 针对原材料价格波动：与主要钨钢棒料供应商建立长期稳定

	<p>合作关系，锁定核心原材料供应；通过技术创新、工艺优化降低原材料单耗，同时适时与下游客户沟通，合理传导部分成本压力；</p> <p>② 针对行业竞争加剧：聚焦细分领域做精做优，持续加大极小径微钻、高端涂层钻针的研发投入，深化与高端客户的联合开发，形成不可替代的差异化竞争优势；依托民爆光电上市公司平台，实现资金、渠道、品牌的协同升级；</p> <p>③ 针对下游技术迭代：建立市场与研发联动机制，密切跟踪 AI、PCB 等下游行业的技术发展趋势，提前布局前沿产品研发；加大研发投入，扩充研发团队，提升产品快速迭代能力；</p> <p>④ 针对并购整合风险：积极配合民爆光电的整合规划，在业务、管理、财务等方面实现高效协同；依托民爆光电的上市公司管理经验，优化公司内部运营体系，实现双方资源互补、优势叠加。</p> <p>谢谢。</p> <p>Q:厦芝精密并购重组审核的最新进展？</p> <p>A: 尊敬的投资者，您好，2026年4月23日，民爆光电召开了2026年第三次临时股东会，审议通过了《关于现金收购厦门厦芝精密科技有限公司51%股权暨关联交易的议案》，目前已完成工商变更登记。</p> <p>发行股份购买厦芝精密49%股权并募集配套资金的相关事项，目前正按照法律法规及监管要求积极推进中，后续公司将严格按照证监会、交易所的相关规定，及时履行信息披露义务，敬请投资者关注公司的后续公告。谢谢。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-4-29