

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：2026-0707-027

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位名称	<p>景顺长城基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、华泰资产管理有限公司、平安资产管理公司、平安养老保险股份有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、银华基金管理股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、北京鸿道投资管理有限责任公司、国盛证券、汇添富基金管理股份有限公司、Vision Point, Allianz, Aspen, Farallon Capital Asia (HK) Ltd, Foresight Fund Mgmt Co Lit, Fullerton, MLP, Rockhampton Mgmt Ltd, Schonfeld, Temasek, Tiger Pacific, UG Fund, Dymon, Optimas, Point 72, Goldman Sachs</p> <p>（部分参会者未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。）</p>
时间	2026年7月7日 北京时间 11:20-13:10、13:30-15:30
地点	泰国子公司会议室
形式	实地调研
公司接待 人员姓名	孙道藩、管龙宝、钱元君、马明慧
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、泰国工厂</p> <p>在泰国全力推动生产基地从产能爬坡期全面迈入高效规模化运营期。2025年泰国基地实现营收约 2.89 亿元；2026 年第一季度泰国基地实现营收约 2.95 亿元，二季度单月产值已超过 1.5 亿元。在业务拓展与产能释放端：数据通讯事业部已有超 70%的海外客户完成认证，余下客户认证正稳步推进，其产能利用率已基本满载，用于 400G 交换机等领域的产品已实现批量量产，品质也逐步达到国内相应水准，为充分保障后续海外客户的需求，持续优化产品结构，</p>

公司已实施针对性的产能升级扩容，相关设备已陆续进厂调试安装，后续将有序释放，其下一阶段的产能建设规划亦在稳步推进，以进一步提升交付能力和产品梯次；汽车事业部自 2025 年四季度启动试产以来，已顺利完成样品验证并有序推进客户认证工作，2026 年已进入量产阶段，产能正处于稳步爬坡阶段，汽车事业部也正重点向 AI 服务器等数据通讯应用领域延伸布局。

依托已顺利通过的头部客户认证，公司正全面加速泰国生产基地 AI 服务器与高速网络等中高端产品的批量导入与交付，进一步拉升优质产能的释放斜率。在运营层面，把初期的精细化成本管控全面升级为系统化的精益生产体系，充分发挥合理的规模经济效益；同时，持续深化跨区域的合规运营与全方位风险预警机制，护航海外工厂的稳健发展，稳步达成泰国生产基地经营性盈利目标。

二、经营策略及市场

1、数据通讯市场情况

AI 已从大规模预训练，全面拓展至以推理应用、商业化落地及全球化扩张的新阶段，大模型训练与推理需求双双迅速上升，AI 已成为数据中心基础设施的关键基石，大规模云数据中心向人工智能与高性能计算集群演变，促使全球主要云服务提供商（CSP）大幅增加资本支出，加速推动了 AI 服务器和高速网络交换机等计算基础设施的大规模部署，为 PCB 行业带来了强劲的结构增长动能。相应的，近年来面向数据通讯应用领域 PCB 需求的爆发式增长，一方面大量同行纷纷调整战略，将资源向该领域倾斜，意图通过激进的资本开支与产能扩张切入市场并取得一定的市场份额，随着行业产能的持续扩张，新增产能的逐步落地，成熟技术平台的准入门槛将被摊薄，未来的竞争或将趋向同质化与白热化，利润空间或将面临结构性挤压；另一方面 PCB 日渐成为数据通讯应用领域高阶硬件的重要赋能者，其技术跃迁正逐步重构 PCB 行业的竞争边界与价值分布格局，行业或将呈现“入场者多、通关者少”的格局，并驱使高阶 PCB 产品市场加速向具备全球化产能协同与顶尖研发积淀的行业头部梯队集中，呈现明显的结构性分化。

面对复杂的行业变局，公司历来不盲从于以规模和价格为导向的同质化扩张，而是全面深化差异化产品竞争战略，恪守“技术优先”的发展方针。公司深知，唯有技术突破才能跨越周期。公司将研发端的技术前瞻性与制造端的大规模量产能力深度耦合，将优势资源倾斜于数据通讯应用领域高阶硬件所需的

高附加值核心 PCB 产品，凭借卓越的创新能力和、稳定可靠的品质口碑、国内和泰国的产能协同，与头部客户群体构筑深度的价值共同体，以期在激烈的市场重构中持续提升竞争力，在复杂多变的市场环境中锚定确定性，以求可持续高质量发展。

2、智能汽车市场情况

汽车 PCB 市场正处在中低端供给相对过剩、原材料价格上涨、整车价格竞争向产业链传导的复杂环境之中，整体呈现出规模持续增长、行业竞争加剧、需求结构升级、技术创新加速的鲜明特征。随着新能源汽车、电驱高压平台、高级驾驶辅助系统（ADAS）、智能座舱以及 SDV 持续推动汽车电子架构升级，整车电子模块正由分布式 ECU 加快向域控制、区域控制和中央计算架构演进，持续提升对多层板、高阶 HDI、高频高速、耐高压、耐高温、高集成度汽车 PCB 产品的需求，驱动汽车 PCB 延续中长期增长趋势。全球汽车 PCB 行业的竞争主线将围绕车规级可靠性、技术升级能力、平台化配套能力、全球交付能力以及精细化成本控制能力全面展开。公司依托长期技术积累和可靠品质，深化与客户在新能源车、ADAS、智能座舱、车联网等领域合作，加强关键技术研发与前期设计验证，持续优化产品和产能结构，以应对市场挑战。

三、全面统筹并稳步推进国内外产能的有序扩张与前瞻布局

1、在国内兼顾短期效益与长期发展，一方面聚焦高阶 PCB 的瓶颈及关键制程，实施迭代升级与靶向性产能扩充，持续深挖现有厂区的高附加值产出潜力，另一方面，加快推进高端扩产项目的建设。公司在 2024 年 Q4 规划投资约 43 亿元新建人工智能芯片配套高端印制电路板扩产项目于 2025 年 6 月下旬开工建设，目前也正有序推进，预期将在 2026 年下半年开始试产并逐步提升产能。该项目的实施能进一步扩大公司的高端产品产能，并更好地配合满足客户对高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对高端印制电路板的中长期需求，增强公司核心竞争力，提高公司经济效益。基于对市场需求及其结构的预判，2026 年第一季度公司加速启动了一系列产能扩充计划。公司于 2026 年 6 月收购昆山普江仓储设施有限公司（下称“普江仓储”）100%股权，将普江仓储的厂房用于产能扩建。

扩产并非简单的规模复制，而是分阶段达成产能的升级式扩容，旨在提前卡位优质产能，以更好地满足头部客户群体的需求。通过着力强化国内外各生产基地的资源协同效应，逐步构建起多维一体、梯次有序的国内外产能梯次矩

	<p>阵，有效化解地缘政治与供应链重构的潜在风险，动态适配数据通讯与智能汽车等核心领域日益增长的市场需求，为公司长期高质量发展编织牢固的国内外生产供应网络。</p> <p>2、针对供应链可能出现的瓶颈，主动而且战略性地深化合作与协同创新机制。伴随高阶 PCB 向超低损耗树脂、超低轮廓铜箔（HVLP）及特种高性能玻纤布加速演进，严苛的工艺壁垒与良率瓶颈致使部分高端原材料面临阶段性的产能受限，供应偏紧状态。公司在终端客户产品开发的极早期便全面介入，提前参与新一代高端材料的电性能验证与可靠性测试等，缩短材料认证周期，确保在供应紧张时获得优先配额保障；同时全面落实关键物料的战略安全库存，并加速推进多元化与本地化认证，减少原物料断供风险，强化具有韧性的供应链安全壁垒。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>