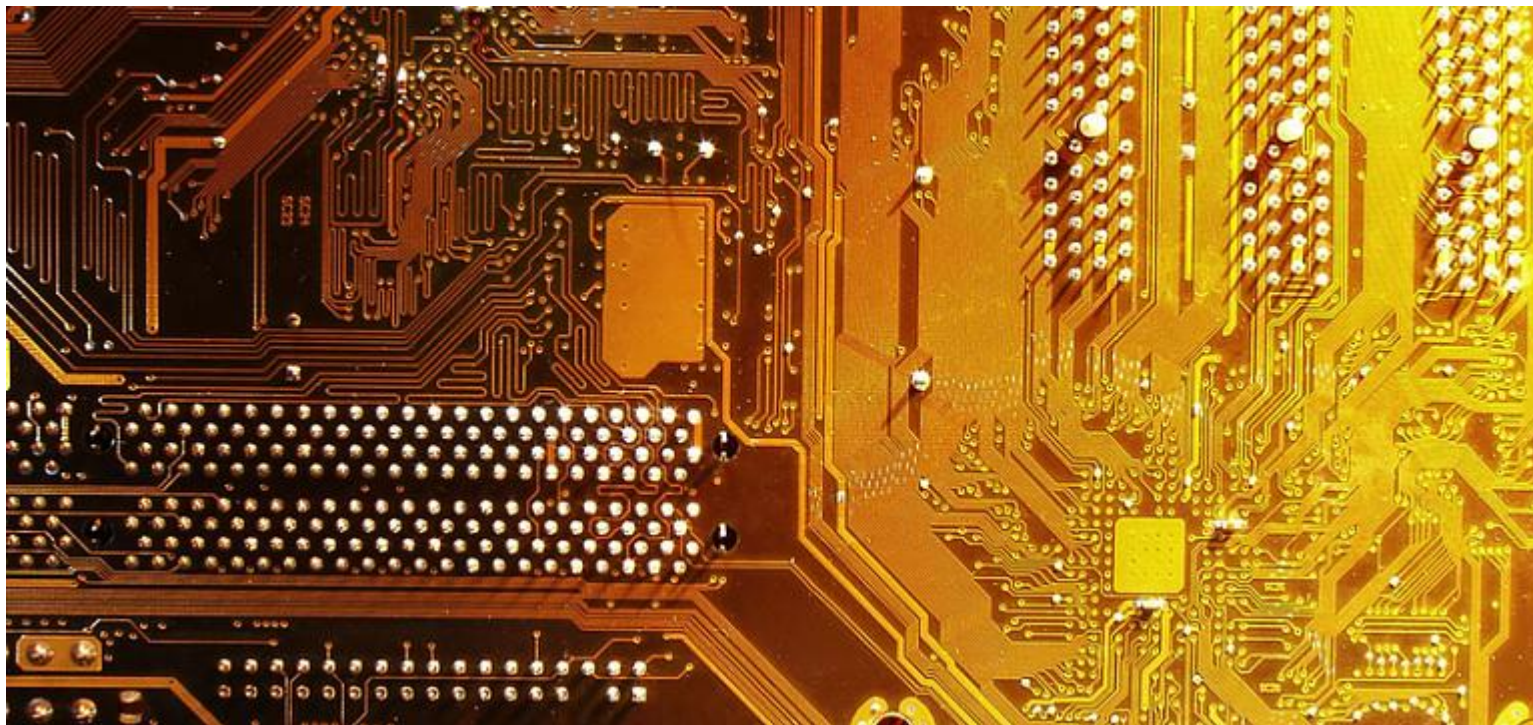


标题：涉及卫星通信、华为、CPO、汽车电子等诸多概念，业绩连续多年增长，一季度业绩超预期

摘要：前十大股东持股比例接近 80%，近期融资买入额有所活跃

作者：市值风云 APP：常山



近期看点：

- 1、业绩保持增长，汽车电子业务成为新的增长点。
- 2、多款产品应用在低轨卫星通信用并已批量出货。
- 3、800G 光模块的组件产品已获多个客户验证通过，实现批量供货。

一、公司简介及业绩情况

景旺电子成立于 1993 年，深耕印制电路板（简称 PCB）行业，是专业从事印制电路板研发、生产和销售企业。

产品主要应用在汽车板、工控板、通信板、消费电子等领域；在国内拥有广东深圳、广东龙川、江西吉水、珠海金湾、珠海富山五大生产基地共 11 个工厂。

公司产品重点应用领域

应用领域	公司产品	主要设备	对应产品名称
汽车电子	PCB	毫米波雷达、摄像头、激光雷达、信息娱乐系统、照明系统、ADCU、新能源充配电、电驱等	高频微波板、软硬结合板、厚铜板、金属基板等
	FPC	车载信息娱乐系统、高级驾驶辅助系统、车身电子系统、BMS	单双面FPC、RFPC、大尺寸FPC、厚铜FPC、镂空FPC、FDC
工控医疗	PCB	工控、医疗系统	高多层板
	FPC	工业自动化设备、电力控制系统、无人机、电子烟、医疗监测仪器、医疗器械、植入式医疗设备	FPC、RFPC、FPC、RFPC、LCP、MPI、PTFE
消费电子	PCB	手机、穿戴、耳机、笔记本	HDI
	FPC	手机、ARVR、耳机笔记本	分层FPC、RFPC、AnyLayer、多层高阶、OLED、LCP、MPI、PTFE
数据中心	PCB	交换机、服务器、存储设备	背板、高速多层、AI加速卡、DDR
通信	有线	交换路由、光纤设备等 (PON\OTN\OLT)	背板、高速多层、高频微波、光模块
	无线	通信基站、卫星通信、低轨卫星互联网通信	背钻、高速多层板、高频微波板、多功能金属基板
其他	家电等	智能电视机、智能音响、智能家居控制系统	FPC、OLED、RFPC

2023 年，公司实现营业收入 107.57 亿元，同比增长 2.31%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.36 亿元，同比下降 12.16%；实现归属于上市公司

公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8.93 亿元，同比下降 6.77%。

2024 年一季度，营业收入 27.4 亿元，同比增长 17%；归母净利润 3.18 亿元，同比增长 50%；扣非净利润 2.8 亿元，同比增长 48%。

自 2019 年以来，景旺电子均保持较快的增长势头。

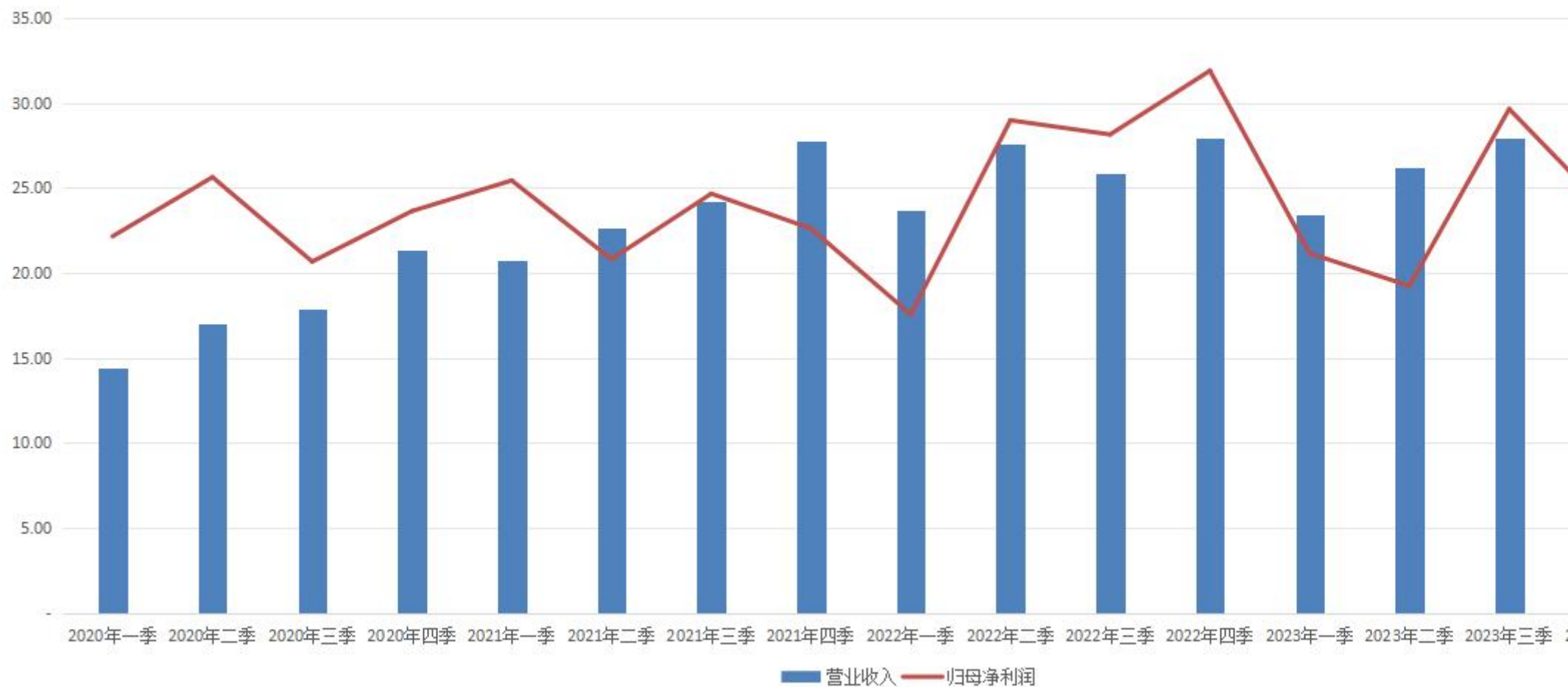
项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2020年一季	2021年一季	2022年一季	2023年一季	2024年一季
营业收入	63.32	70.64	95.32	105.14	107.57	14.39	20.71	23.68	23.41	27.43
归母净利润	8.37	9.21	9.35	10.66	9.36	2.22	2.54	1.76	2.11	3.18
扣非净利润	7.70	8.19	8.38	9.57	8.93	2.00	2.29	1.52	1.90	2.81



值得注意的是，从单季度看，该公司在今年一季度盈利大幅修复，创 2020 年单季度第二高的归母净利润。

景旺电子单季度盈利情况（亿元）

项目	2020年一季	2020年二季	2020年三季	2020年四季	2021年一季	2021年二季	2021年三季	2021年四季	2022年一季	2022年二季	2022年三季	2022年四季	2023年一季	2023年二季	2023年三季
营业收入	14.39	17.00	17.88	21.37	20.71	22.66	24.23	27.73	23.68	27.59	25.89	27.98	23.41	26.20	27.98
归母净利润	2.22	2.56	2.07	2.36	2.54	2.08	2.47	2.26	1.76	2.90	2.81	3.19	2.11	1.92	2.81



二、涉及概念

- 1、华为概念：公司 FPC 产品处于华为手机供应链中。
- 2、汽车电子：公司子公司江西景旺具有较强的规模化制造能力，主要定位于汽车电子，在汽车电子领域的客户包括海拉、科世达、德赛西威、法雷奥等。
- 3、特斯拉概念：公司已通过汽车零配件厂商向特斯拉供货。
- 4、消费电子：客户包括 Oppo、Vivo 等消费电子厂商。
- 5、英伟达概念：公司在英伟达的合格供应商名单内，目前已实现对客户的批量供货，针对 AI 服务器的产品有参与客户开发和验证流程。
- 6、无人驾驶概念：公司的高阶 HD 产品可用于汽车域控制器包括座舱域控制器、车身域控制器、底盘域控制器和 ADAS 域控制器等，还包括感知层面的摄像头及毫米波雷达、激光雷达等。
- 7、AMD 概念：公司通过供应商体系向 AMD 供应加速卡产品，正在积极参与基于 Zen4 和 Zen5 架构的新一代服务器相关测试。
- 8、CPO 概念：公司 800G 光模块对应 PCB 的多款产品已获多个客户验证通过，实现批量供货，公司主要客户为海内外头部光模块厂商。

三、事件催化

AI 服务器带动 PCB、CPO 等需求，产业链上公司业绩增长较快；此外，新能源汽车产销两旺，也带动了汽车电子及 PCB 板的需求。

四、市场行为

（一）互动易问答

该公司在互动易上表示，**已研发多款低轨卫星通信用 PCB 板并已批量出货**，产品主要应用于相控阵天线等领域。低轨卫星组网建设可提供不受地形

限制的大范围覆盖，有利于补充 5G 通信基站建设的空白，未来 6G 时代低轨卫星建设和移动通信技术相融合，将使得智慧城市、车联网、远程医疗等新兴技术的实现成为可能。

受益于近两年汽车电动化、智能化渗透率提升，**公司的汽车业务也呈现出高速增长的态势，2023 年前三季度收入占比首次超过 40%**。公司的 PCB、FPC、HDI、铝基板、厚铜板高频雷达板等产品可广泛应用于电机电控、ADAS、智能座舱、车身控制、BMS 等领域。公司汽车业务中 ADAS 和智能座舱类产品合计占比约 30%以上，摄像头、雷达、域控制器等高阶产品增速较快。

AI 在端侧的赋能预计将推动终端产品的加速迭代和换机需求，公司密切关注终端智能化的发展趋势，已与多个 PC 客户建立战略合作关系，积极参与相关方案的探讨和预研，为下一步产品品类的拓展做好准备。消费电子为公司业务的重要组成部分，**公司产品中高阶 HDI/Anylayer，软硬结合板、软板、类载板、载板等可应用于 AI phone 和 AI PC。**



guest_8yjUK

Uoqt

问 :景旺电子(603228)2023年12月30日,我国成功发射卫星互联网技术试验卫星!我国在酒泉卫星发射中心使用长征二号丙运载火箭,成功将卫星互联网技术试验卫星发射升空,卫星顺利进入预定轨道,发射任务获得圆满成功!随着卫星互联网技术的发展,低轨卫星通信设备需求会有明显的增长空间,对于贵公司的低轨卫星PCB通信板需求是否会有积极的影响?谢谢!

2024年01月02日 09:45 来自 Android



景旺电子

答 尊敬的投资者,感谢您对本公司的关注!公司密切关注前沿技术发展趋势,已有相应技术储备。公司成功研发多款低轨卫星通信用PCB板并已批量出货,产品主要应用于相控阵天线等领域。低轨卫星组网建设可提供不受地形限制的大范围覆盖,有利于补充5G通信基站建设的空白,未来6G时代低轨卫星建设和移动通信技术相融合,将使得智慧城市、车联网、远程医疗等新兴技术的实现成为可能。谢谢!

2024年03月25日 17:13 来自 Android



收藏 | 评论



guest_LFice

yoYu

问 :景旺电子(603228)你好,公司有无产品用于手机或电脑,ai手机和aipc浪潮对公司有无发展利好,谢谢

2024年03月05日 13:16 来自 Android



景旺电子

答 尊敬的投资者,感谢您对本公司的关注!AI在端侧的赋能预计将推动终端产品的加速迭代和换机需求,公司密切关注终端智能化的发展趋势,已与多个PC客户建立战略合作关系,积极参与相关方案的探讨和预研,为下一步产品品类的拓展做好准备。消费电子为公司业务的重要组成部分,公司产品中高阶HDI/Any-layer,软硬结合板、软板、类载板、载板等可应用于AI phone和AI PC。谢谢!

2024年03月18日 17:17 来自 Android



收藏 | 评论



投资者_1352
330



:景旺电子(603228)目前公司新能源汽车业务以及汽车智能板块业务占营业收入比例大概是多少?谢谢!

2023年10月18日 10:30 来自 IOS



景旺电子



尊敬的投资者,感谢您对本公司的关注!公司主要为国内外汽车零部件商及部分整车厂商批量供应新能源车用三电产品及ADAS产品。受益于近两年汽车电动化、智能化渗透率提升,公司的汽车业务也呈现出高速增长的态势,2023年前三季度收入占比首次超过40%。公司的PCB、FPC、HDI、铝基板、厚铜板高频雷达板等产品可广泛应用于电机电控、ADAS、智能座舱、车身控制、BMS等领域。公司汽车业务中ADAS和智能座舱类产品合计占比约30%以上,摄像头、雷达、域控制器等高阶产品增速较快。谢谢!

2024年03月06日 10:13 来自 IOS

👍 | 收藏 | 评论

(二) 股东持仓情况

景旺电子前十大流通股股东持股比例非常高,2020年以来均在78%上下,意味着,该公司在二级市场实际流通的股本很少。

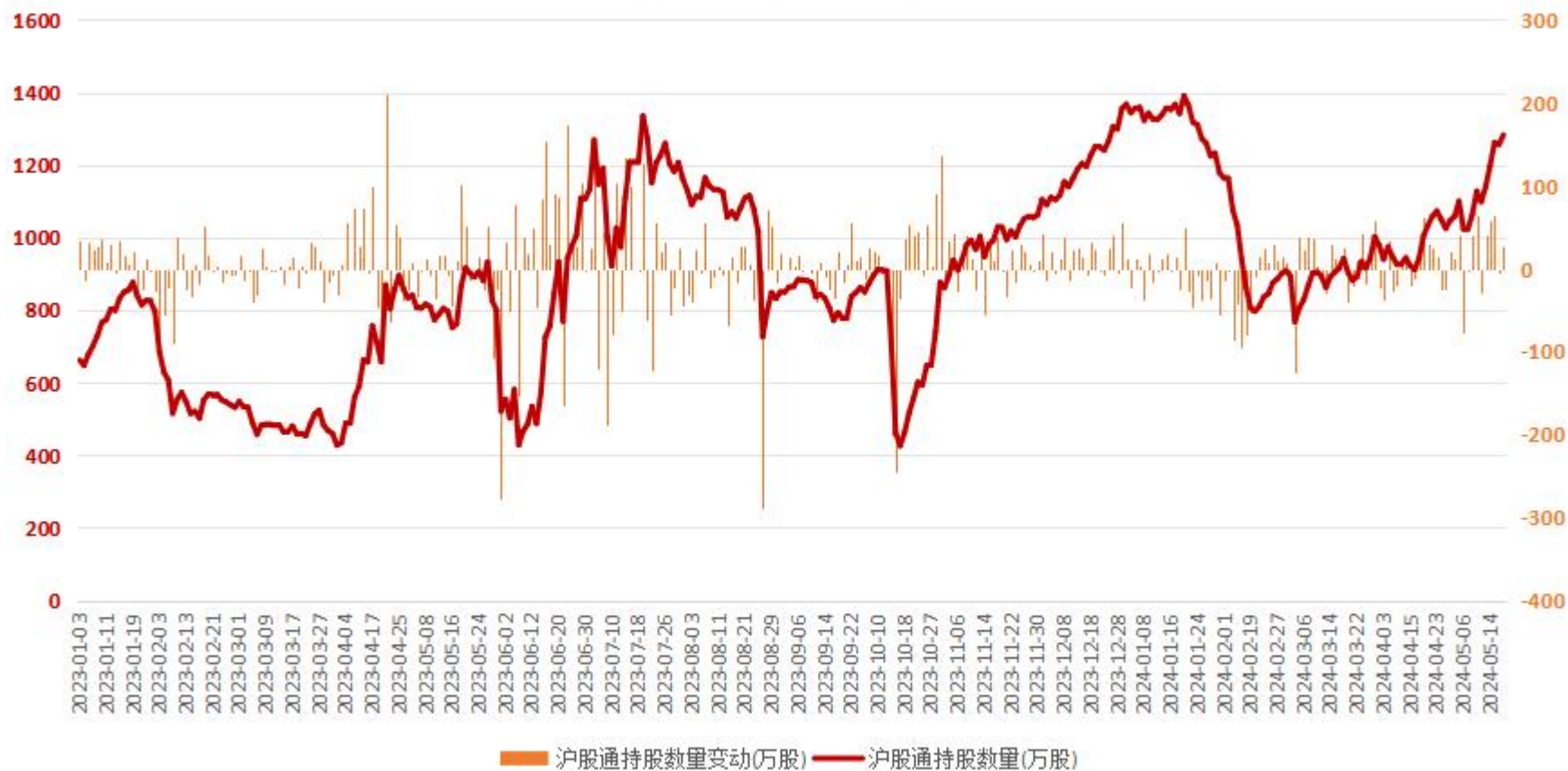
截止一季度末,该公司股东户数为28632户,户均持股2.9万股。

截至日期	股东户数(总户数)(户)	平均每户持股数(总股本)(股)	前十名大股东持股比例合计数(%)	前十名流通股东持股比例合计数(%)
2020-03-31	18,877	32,247	81.96	81.97
2020-06-30	24,071	35,371	80.61	80.61
2020-09-30	32,728	26,015	79.06	79.06
2020-12-31	29,357	29,073	78.59	78.56
2021-02-28	28,828	29,606		
2021-03-31	27,975	30,500	78.56	78.54
2021-06-30	28,106	30,358	78.80	78.79
2021-09-30	30,908	27,570	78.61	78.61
2021-12-31	18,948	44,948	77.49	77.48
2022-03-31	20,012	42,558	78.47	78.48
2022-06-30	21,140	40,093	78.90	78.89
2022-09-30	22,046	38,431	78.49	78.49
2022-12-31	21,780	38,900	78.99	79.00
2023-03-31	18,533	45,716	79.45	79.45
2023-06-30	34,405	24,626	77.94	77.93
2023-09-30	28,592	29,444	78.29	78.30
2023-12-31	26,313	31,995	78.73	78.72
2024-03-31	28,632	29,403	78.30	78.28



“北向资金”持仓景旺电子变动较大，自3月以来，明显加仓景旺电子。

“北向资金”持仓变动情况



近期，景旺电子融资买入情况比较活跃。

景旺电子融资余额及融资买入情况

