

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：2023-0926-039

| | |
|---------------|--|
| 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 其他：_____ |
| 参与单位名称 | 银华基金管理股份有限公司、中信建投证券股份有限公司 |
| 时间 | 2023年9月26日 13:30-14:30 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 公司接待人员 | 钱元君 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、介绍了公司 2023 年上半年经营情况</p> <p>2023年上半年，公司整体保持生产经营健康稳健运行，实现营业收入约37.63亿元，同比微幅增长约0.74%，其中PCB业务实现营业收入约35.82亿元，同比小幅增长约1.42%；PCB业务毛利率约31.03%，同比微幅增加约0.23个百分点；实现归属于上市公司股东的净利润约4.93亿元，同比下滑约7.74%，主要是公司PCB业务以外销为主，为规避和防范汇率风险，公司保有相应的美元借款，以平衡外币收支和资产负债结构，2023年上半年由于人民币存款利率下行，而美元汇率和利率双升，公司财务收入净额同比减少约0.44亿元。</p> <p>二、行业情况</p> <p>(1) 企业通讯市场板业务情况</p> <p>2023年上半年，受经济环境等因素影响，传统数据中心支出增速下滑，并促使客户持续缩减先前因避免缺料等风险普遍建立的过高库存，新增订单疲软，进一步加剧了中低端PCB产品日趋激烈的价格竞争。尽管行业整体景气度承压，依然蕴生强劲新动能，由ChatGPT的显著成功引发的新一轮人工智能和算力革命，推动AI服务器和HPC相关PCB产品需求高速增长。2023年上半年，公司企业通讯市场板实现营业收入约21.81亿元，同比下滑约8.02%，其中AI服务器和HPC相关PCB产品占公司企业通讯市场板营业收入的比重从2022年的约7.89%增长至约13.58%。</p> |

2023年上半年，公司通过了重要的国外互联网公司对数据中心服务器和AI服务器的产品认证，并已批量供货；基于PCIE的算力加速卡、网络加速卡已在黄石厂批量生产；在交换机产品部分，800G交换机产品已开始批量交付，基于算力网络所需低延时、高负载、高带宽的交换机产品已通过样品认证；基于半导体EDA仿真测试用PCB已实现批量交付。

就目前而言，2023年下半年企业通讯市场板的市场需求是相对乐观的，随着全球通用人工智能技术加速演进，人工智能训练和推理需求将持续扩大，AI服务器和HPC相关PCB产品将保持强劲成长。而传统数据中心领域，预计整个供应链的库存水平也逐渐下降到较合理水准，随着行业去库存的结束，相关需求探底回升。

从中长期看，全球范围内大型云服务和互联网厂商对基础设施的投资不会停滞，人工智能、云计算、大数据、超高清视频、物联网、等新一代信息技术的应用和发展将促使全球数字化转型，随着数据海啸的持续增长，数据流和交换速度也必须同样得到提高，持续驱动数据中心服务器、AI服务器、HPC、交换机和存储等基础设施系统对大尺寸、高层数、高阶HDI以及高频高速PCB产品的强劲需求，并对其技术层次和品质提出更高的要求。

(2) 汽车板业务情况

在新能源汽车渗透率不断提升以及汽车行业电气化、智能化和网联化等多种颠覆性趋势变化的驱动下，汽车用PCB需求预计仍将继续呈现稳中向好的发展态势，其复杂度、性能和可靠性的要求也不断提高，传统6层以内为主的汽车板逐步向多层、高阶HDI、高频高速、耐高压、耐高温、高集成等方向升级，相关产品的结构性需求也有望呈现出显著的增长潜力。另一方面，受新能源和智能化等浪潮冲击，旧有汽车企业竞争格局开始松动，新的格局尚未形成，汽车价格战愈演愈烈，汽车用PCB每年固定降价基本已是行业常规。而汽车用PCB供给一定程度上呈现高端不足，中低端过剩的特征，中低端汽车用PCB价格竞争更加激烈。

因应汽车市场的发展变化和竞争，2023年上半年公司与客户在新能源车三电系统，自动驾驶辅助，智能座舱，车联网等方面保持深度合作，加快新技术的研发投入，开展关键技术的研发；紧跟汽车行业的发展趋势，持续调整优化

汽车板业务产品和产能结构；同时加大对生产效率提升，自动化和智能化生产以及新技术新应用导入方面的投入，持续改善生产效率和品质，并降低成本。2023年1月公司向沪利微电增资约7.76亿人民币，沪利微电开始有针对性地加速投资，有效扩充汽车高阶HDI等新兴产品产能。此外出于对混合动力、纯电动汽车驱动系统等方面PCB技术面临的问题、发展趋势以及P2Pack技术前景的判断，2023年5月公司完成控股收购胜伟策，并开始着手深入整合原有汽车板业务和胜伟策的生产和管理资源，以充分利用胜伟策现有产能，最大幅度的缩减胜伟策的亏损额。胜伟策目前已具备48V轻混系统P2Pack产品的量产能力，公司将和Schweizer共同努力，通过与产业链合作伙伴的深度合作，加快推进应用于800V高压架构的产品技术优化和转移，推动采用P2Pack技术的产品在纯电动汽车驱动系统等方面的商业化应用。

2023年上半年，公司汽车板整体实现营业收入约11.02亿元，同比增长约23.48%，其中公司毫米波雷达、采用HDI的自动驾驶辅助以及智能座舱域控制器、埋陶瓷、厚铜等新兴汽车板产品市场持续成长，占公司汽车板营业收入的比重从2022年的约21.45%增长至约22.66%。

三、海外基地进展情况

由于海外客户更加关注并加强地缘供应链风险分散战略的实施，多区域分散风险运营能力或将逐步成为行业未来成长的关键，公司已购买位于泰国洛加纳大城工业园区内的面积约201,846.8平方米的土地，以满足公司泰国子公司未来项目建设需求。公司已加速泰国生产基地建设进程，预期在2024年第四季度实现量产。

四、汇率波动的影响

公司2023年上半年外销收入占比约80%，公司主营业务收入对美元兑人民币汇率相对敏感，美元升值对公司汇兑收益有正向影响，整体公司依然主要采用合理安排外币结构和数量、平衡外币收支的方法来控制汇率风险，并根据汇率市场走势安排外币存贷款的期限结构，适当开展外汇衍生品交易，以锁定成本、规避和防范汇率或利率风险。

注：公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。

| | |
|------|------------|
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2023年9月26日 |