

沪士电子股份有限公司投资者活动记录表

编号：2025-0116-002

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐电话会议 ☐其他：
参与单位名称及时间	2025 年 1 月 16 日 11:00-12:15 光大证券、新华资产管理股份有限公司 （参会者已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。）
地点	公司会议室
公司接待人员	钱元君、王术梅
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况 受益于高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对印制电路板（PCB）的结构性需求，2024年前三季度，公司实现营业收入约90.11亿元，同比增长约48.15%，实现归属于上市公司股东的净利润约18.48亿元，同比增长约93.94%。人工智能、高速网络等对高端HDI、高速高层PCB的结构性需求在2024年Q4保持稳健的延续态势。 二、企业通讯市场板业务情况 公司深度整合现有生产、管理等内外部资源，甄别并抓牢目标产品市场涌现的新业务机会，规划实施面向算力网络的高密高速互连印制电路板生产线技改项目，对瓶颈及关键制程进行更新升级和针对性扩充，构建多维一体的产品体系，动态适配公司不同梯次生产基地的制程能力。 从中长期看，人工智能和网络基础设施的发展需要更复杂、更高性能、更高层和高密度互连（HDI）的PCB产品，以支持其复杂的计算和数据处理需求，为PCB市场带来新的增长机遇，同时也对PCB企业的技术能力和创新能力提出了更高的挑战。更多的同行也纷纷将资源向该领域倾斜，试图进入该领域并取得一定的市场份额，未来的竞争势必会加剧。公司需要准确把握战略节奏，适度加快投资的步伐，通过深入分析市场趋势和自身发展需求，合理配置资源，将更多的资金投入 to 具有潜力和创新的领域，不断进行技术升级和创新，开发更高密度的互连技术、更高速的传输性能等，提高产品的竞争力，并快速响应市场需求，从而抢占市场先机，筑牢并拓展“根据地”业务，实现可持续发展。 公司已在24年Q4规划新建人工智能芯片配套高端印制电路板扩产项目，生产高

层高密度互连积层板，以满足高速运算服务器、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，项目将分两阶段实施，投资总额预计约为43亿元人民币，计划年产约29万平方米人工智能芯片配套高端印制电路板。其中第一阶段计划年产约18万平方米高层高密度互连积层板；第二阶段计划年产约11万平方米高层高密度互连积层板。预期该项目的实施能进一步扩大公司的高端产品产能，并更好的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。该项目不会对公司2024年度经营业绩产生重大影响。

三、汽车板业务情况

受新能源和智能化等浪潮冲击，随着新能源车渗透率快速提升，燃油车庞大的传统产能与逐步萎缩的市场矛盾加剧，旧有汽车企业竞争格局开始松动，而新的格局尚未形成，规模决定成本和企业生存状态，多数厂商也将优先保份额，汽车价格战愈演愈烈，在连续多年高基数背景下，新能源汽车增长速度或将下降，但其渗透率仍将不断提升，并面临激烈竞争，直到新的格局形成。

公司依托深耕多年的通讯设备、汽车电子领域底层技术积累和创新能力以及在客户端长期累积的安全、稳定、可靠的产品质量信誉，与客户在新能源车三电系统，自动驾驶辅助，智能座舱，车联网等方面深度合作，加快新技术的研发投入，开展关键技术的研发，深度参与客户前期设计及验证，紧跟汽车行业的发展趋势，提升技术能力和适用性，增强与客户在技术上的准确支持以及在业务上的长期合作，逐步调整优化产品和产能结构；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。

四、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，公司泰国子公司目前正常推进，企业通讯和汽车领域都会有相应的布局。在企业通讯领域，2024Q4已着手安排试生产，并启动新产能的客户认证与产品导入工作。当然泰国的法律法规、政策体系、商业环境、文化特征等与国内存在较大差异，泰国生产基地在管理和运营等方面无疑也会面临一系列亟待克服的挑战。公司也已努力采取多种措施以更好地应对这些挑战。比如在人员配置上，公司已派驻技术娴熟的资深员工并招募新人，开展全面系统的培训，以保障后续生产的高效运转；与供应链紧密协作，旨在保障泰国生产基地原料供应、质量稳定以及产品交付流畅。

五、胜伟策经营情况

	公司会继续深入整合原有汽车板业务和胜伟策的生产和管理资源，借助公司在汽车应用领域的优势技术能力，优化市场布局，大力开拓48V轻混系统的P2Pack产品市场，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；另一方面通过和产业链合作伙伴的深度合作，持续推进应用于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。2024年，胜伟策在经营团队的带领下，充分利用生产和管理资源，经营状况得到明显改善。随着公司一系列针对性措施的持续推进，2025年胜伟策或有机会实现扭亏为盈。
附件清单	无
日期	2025 年 1 月 16 日