

证券代码：300852

证券简称：四会富仕

债券代码：123217

债券简称：富仕转债

四会富仕电子科技有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信资管：魏来、程骥腾
时间	2025 年 6 月 17 日 9：00-12：00
地点	公司 10 号会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：刘天明 证券事务代表：何小国
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：24 年收入按照下游领域的拆分以及 2025 年的展望？ 答：2024 年工业控制营收占比约 50%，汽车电子占比约 37%，通信领域占比约 2.5%。 预计未来工业控制、汽车电子、通信设备等三大领域均将保持稳定增长，驱动公司快速发展。 Q2：工控、汽车下游的客户变化，及未来趋势？ 答：日系工控客户在全球市场受到中国工控企业崛起的挑战，日系客户订单增速有所放缓，近两年主要以去库存，稳定补库存的阶段。公司拓展的国内与欧美的工控订单受益于机器人 与工控机升级的影响，预计未来将保持较快增速。 汽车电子方面，近两年新能源汽车电子订单增速较快，内销主要为新能源汽车产品，如智能座舱、激光雷达等，产品工艺相对复杂，单价及毛利率相对较高。随着智驾的不断发展，HDI、高多层 PCB 在汽车上的应用将会提升，对公司盈利能力有积极影响。 Q3：公司的产能进度、产能利用率的变化，包括海内海外，HDI/多层板等，关注海外进度？

答：可转债募投项目正在分阶段实施中，将优先扩充瓶颈工序产能，为平衡资本开支带来新增折旧摊销、固定费用的影响，按照边建设边生产模式。国内新增产能的目标客户主要为公司存量大客户以及新开发国内外汽车电子客户。

泰国工厂第一期产线已于 2024 年下半年投产，产能设计为 5 万平米/月，目前处于产能爬坡进程中，主要服务泰国本土，东南亚、印度以及欧美客户。

受益于行业恢复，国内工厂产能利用率快速提升，当前产能利用率约为 90%。客户对 HDI/高多层板等高密度高附加值产品的需求持续增加。2024 年度公司 HDI 产品收入占比约为 12%，其中光模块，激光雷达等增速较快。

Q4：怎么看待和其他 PCB 厂商的竞争，以及自身的竞争力？行业产能和供需关系怎么判断？

答：公司自 2009 年成立以来，即以与日系同行竞争，承接日系客户为目标。在此基础上打造极致客户导向的信任构建能力，包括无条件满足客户需求，全流程贯彻“以客户为中心”理念，24 小时快速响应机制，持续稳定的高品质承诺，超预期的客户互动等。在产线布局、品控体系等方面持续优化，满足行业领先客户的严格要求。并强化过程管控，结合绝对品质优先文化，一次性做好，通过高报废率倒逼根本原因分析，打造学习型团队，鼓励员工提出改善提案，建立契合持续稳定高品质制造的企业文化。

公司坚持差异化发展战略：1、专注高壁垒高品质细分市场，主攻高端工控/车载 PCB 领域，以多品种、高品质、快速响应、良好服务与客户建立强大的合作黏性。凭借在日系客户长期以来建立的良好声誉，公司可以较便利地进入日系客户在中国与欧美等地区的同行企业，上述地区客户的增长，推动日系客户营收占比从 80%下降至 50%左右。

2、做难而正确的事，选择小众高难订单，积累技术壁垒。通过各工厂不同的产线布局，样板、小中大批量、PCBA 的全链路生产，为客户提供一站式采购服务。

当前行业处于结构性供需不平衡的状态，简单、低端 PCB 市场竞争压力巨大，但高技术、高品质 PCB 在科技发展的推动下，依然供不应求。公司锚定核心客户与行业发展方向，结合公司优势，走契合公司的发展路径，通过强化研发创新与产能供给，持续以高附加值产品为客户创造价值。

Q5：机器人现在的供应情况，包括国内外机器人产品是否有对接？

答：公司长期深耕工控领域，稳定供货行业头部企业的市场表现，有利于吸引包括机器人在内的工业自动化企业与公司建立合作关系。目前公司有批量供货国内外机器人上游供应链的相关产品，但营收占比小于 2%。机器人是未来潜在的大市场，关于机器人客户的具体情况，公司作为 PCB 生产商，受客户保密条款的约束。

	Q6：公司中长期的收入、利润展望，还能够在哪些领域拓展？ 答：从现有订单变化情况来看，工控、汽车以及通信领域仍然是最具潜力的发展方向。随着工控机的更新换代，集成 AI 往更智能、数据存储更便捷、应用场景更丰富的新型工控机将成为主流，带来更高层、高密的 PCB 新增需求。 汽车方面，日系以丰田为代表的新能源汽车转型战已经打响，公司在日系汽车领域的长期积累，有望承接日系新能源汽车 PCB 的增量订单。 服务器与光模块的算力基础领域订单，最近也增长迅速，公司将积极投身 AI 浪潮，把握 AI 赋能工控与其他终端的机会，积极稳健扩充产能，做好国际化布局，拥抱未来的发展机遇。 Q7：注意到公司做的两期员工持股计划覆盖面都比较广，公司的主要考虑是什么？ 答：我们认为制造业的本质是员工想不想将产品做好。如何让一线员工自主自发地做好产品？不能简单地给予金钱刺激，这会导致所有行为都以金钱为中心，偏离我们为客户创造价值的本心。管理人员都是为员工服务的，大家都只有一个目的，就是把事情做好。员工持股计划也是尽可能地让员工都参与进来，大家只是职位与承担的责任不同，其他并无差异。 Q8：近期是否有融资的需求？ 公司如有融资需求会根据相关法律法规要求及时履行信息披露义务。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	交流活动中，公司人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格遵守相关规定，没有发生未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无