

证券代码：002916

证券简称：深南电路

深南电路股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-29

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 现场参观 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 其他（<u>券商策略会</u>）
活动参与人员（排名不分先后）	奥陆资本、金鹰基金、景顺长城基金、华金证券、香港浩成、葆金峰投资管理、LyGH Capital、上海高毅合伙企业、泰安市创富兆业企业管理、溪牛投资管理、红土创新、平安证券、诺安基金、永赢基金、富国基金、Dragonstone、前海开源基金、上海聚鸣投资、宏利基金、深圳博普科技、睿远基金、国信证券、国源信达、易方达基金、Pinpoint Asset Management、建信理财、兴银理财、上海睿郡资产管理、长信基金、光大保德信基金、惠升基金、申万菱信基金、上海合远私募基金、东方基金、天治基金、农银汇理基金、太平基金、国泰基金、汇添富基金、中欧基金、太平洋资产、财通资管、东证资管、平安资管、Sumitomo Mitsui DS Asset Management、江苏恒业资产房地产评估、三井住友德思资管、大家资产、华西银峰投资、瑞达基金、海通证券、Fenghe Asia、犇牛投资、上海宝源胜知投资管理、弘毅远方基金、西安悉地成就、上银基金管理、光大资管、华夏久盈、世纪证券、华泰保险、永安财产保险、杭州博海汇金资产管理、国泰海通资管、汇添富、泉果基金管理、建信养老金、太保资管、上海益和源资产管理、朱雀基金管理、朴拙资本、博道基金管理、宁银理财、上海潼骁投资发展中心（有限合伙）、北京禹田资本管理、申万宏源资管、高毅资产、大朴资产、上海沃珑港资产管理、上海世诚投资管理、石家庄茁安投资、长江证券、上海重阳投资管理、西安景弘基金管理、华鑫证券、上海同犇投资、申万宏源证券、聚鸣投资、东吴人寿保险、新华资产、庆涌基金、杭银理财、华西证券、海通期货资管、华泰证券、上海十溢投资管理、上海利幄私募基金、天弘基金、中银基金、华泰柏瑞基金、北京诚旻投资、上海勤辰私募基金、太平资产管理、银华基金管理、华泰资产管理、兴业证券、华西基金、上海胤胜资产管理、浙江臻远投资管理、浙江浙商证券资产管理、国投瑞银基金、长盛基金、锐方（上海）私募基金、圆信永丰基金、上海汉鸿私募基金、浙江旌安投资管理、安徽江控创富私募基金、华夏基金、财通基金、

	上海东方证券资产管理、APG Asset Management、Aberdeen Investments、Ariose Capital Management、Balyasny Asset Management、BlackRock、Central Asset Investments、Dymon Asia、GF Fund Management、GIC、LGT Bank、Ovata Capital Management、Panjing Investment、Perseverance Asset Management、Polymer Capital Management、Trivest、U Capital、Value Partners
上市公司接待人员	战略发展部总监、证券事务代表：谢丹；证券事务主管：阳佩琴
时间	2025 年 9 月 1 日-5 日
地点	瑞银证券策略会、招商证券策略会、国投证券策略会、国泰海通证券策略会、国信证券策略会、申万宏源策略会、天风证券策略会、机构投资者所在地（上海）
形式	实地调研
投资者关系活动主要内容介绍	交流主要内容： Q1、请介绍公司 2025 年上半年度经营业绩情况。 2025 年上半年，公司把握 AI 算力升级、存储市场回暖和汽车电动智能化三大增长机遇，加大各业务市场开发力度，推动产品结构优化，提升运营能力和生产经营效率，实现上半年营收和利润的稳健增长。 报告期内，公司实现营业总收入 104.53 亿元，同比增长 25.63%；归属于上市公司股东的净利润 13.60 亿元，同比增长 37.75%。其中，PCB 业务实现主营业务收入 62.74 亿元，同比增长 29.21%，占公司营业总收入的 60.02%；毛利率 34.42%，同比增加 3.05 个百分点。封装基板业务实现主营业务收入 17.40 亿元，同比增长 9.03%，占公司营业总收入的 16.64%；毛利率 15.15%，同比减少 10.31 个百分点。电子装联业务实现主营业务收入 14.78 亿元，同比增长 22.06%，占公司营业总收入的 14.14%；毛利率 14.98%，同比增加 0.34 个百分点。 Q2、请介绍 2025 年上半年公司 PCB 业务营业收入及毛利率的变动原因。 PCB 产品下游应用以通信设备为核心，重点布局数据中心（含服务器）、汽车电子等领域，并长期深耕工控、医疗等领域。 2025 年上半年，PCB 业务实现主营业务收入 62.74 亿元，同比增长 29.21%；业务毛利率 34.42%，同比增加 3.05 个百分点。PCB 业务把握算力以及汽车电子市场的机遇，实现营

收和利润的稳健增长。营收层面的增长贡献主要为 AI 加速卡等产品需求释放，数据中心领域占比进一步提升；400G 及以上的高速交换机、光模块需求显著提升，有线侧占比增加；以及汽车电子需求增长。毛利率在营收规模增加、产能利用率相对高位、产品结构优化的情况下亦有所提升。

Q3、请介绍公司 PCB 业务在汽车电子领域产品布局情况。

汽车电子是公司 PCB 业务重点拓展领域之一，主要面向海外及国内 Tier1 客户。公司以新能源和 ADAS 为主要聚焦方向，主要生产高频、HDI、刚挠、厚铜等产品，其中 ADAS 领域产品主要应用于摄像头、雷达等设备，新能源领域产品主要集中于三电系统（电池、电控、电机）层面。

Q4、请介绍 2025 年上半年公司封装基板业务营业收入及毛利率的变动原因。

公司封装基板产品覆盖种类广泛多样，包括模组类封装基板、存储类封装基板、应用处理器芯片类封装基板等，主要应用于移动智能终端、服务器/存储等领域。

2025 年上半年，封装基板业务实现主营业务收入 17.40 亿元，同比增长 9.03%，业务毛利率 15.15%，同比减少 10.31 个百分点。公司封装基板业务把握国内存储市场增长的机遇，加大市场拓展力度，推动订单较去年同期显著增长。封装基板业务毛利率同比下降，主要由于广州封装基板项目处于产能爬坡阶段，金盐等部分原材料涨价，使得成本及费用较同期增加。

Q5、请介绍公司上半年工厂产能利用率情况。

上半年，得益于算力升级及汽车电子市场的增长需求，PCB 业务总体产能利用率处于相对高位；封装基板业务因存储市场需求回暖，工厂产能利用率环比明显提升。目前，公司综合产能利用率仍处于相对高位。

Q6、请介绍广州封装基板项目连线及产能爬坡进展。

公司广州封装基板项目一期已于 2023 年第四季度连线，产品线能力持续提升，产能爬坡稳步推进，已承接 BT 类及部分 FC-BGA 产品的批量订单，但总体尚处于产能爬坡阶段，重点仍聚焦能力建设及市场开发，2025 年上半年广州广芯亏损环比有所收窄。

Q7、请介绍公司泰国工厂投资规模及业务定位。

公司在泰国工厂总投资额为 12.74 亿元人民币/等值外币，目前已连线试生产。泰国工厂将具备高多层、HDI 等 PCB 工艺技术能力，其建设有利于公司进一步开拓海外市场，满足国际客户需求，完善产品在全球市场的供应能力。

Q8、请介绍公司 PCB 业务近年来扩产规划。

公司 PCB 业务在深圳、无锡、南通及泰国均设有工厂。PCB 新增的产能主要来自于两个方面，一方面公司通过对现有成熟 PCB 工厂进行技术改造和升级；另一方面，公司有序推进南通四期项目及泰国工厂建设，南通四期项目预计今年四季度连线，泰国工厂目前已连线。公司将结合自身经营规划与市场需求情况，合理配置业务产能。

Q9、请介绍原材料价格变化情况及对公司的影响。

公司主要原材料包括覆铜板、半固化片、铜箔、金盐、油墨等，涉及品类较多。2025 年上半年，受大宗商品价格变化影响，金盐等部分原材料价格同比提升、环比亦出现一定涨幅。公司将持续关注国际市场大宗商品价格变化以及上游原材料价格传导情况，并与供应商及客户保持积极沟通。

Q10、请介绍公司 PCB 产品对 HDI 技术的应用情况。

HDI 作为一项平台型工艺技术，可实现 PCB 板件的高密度布线。公司 PCB 业务具备 HDI 工艺能力，主要应用于通信、数据中心、工控医疗、汽车电子等下游领域的部分中高端产品。

Q11、请介绍公司 PCB 业务在 AI 算力方面的布局情况。

伴随 AI 技术的加速演进和应用上的不断深化，电子产业对于高算力和高速网络的需求日益迫切，驱动了行业对于大尺寸、高层数、高频高速、高阶 HDI、高散热等 PCB 产品需求的提升。2024 年以来，公司 PCB 业务在高速通信网络、数据中心交换机、AI 加速卡、存储器等领域的 PCB 产品需求均受益于上述趋势。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	调研过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单	无