

证券代码: 002975

证券简称: 博杰股份

珠海博杰电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号: 2026-002

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 (电话会议)
参与单位名称及人员姓名	长城基金 彭宇晖、储雯玉、陈良栋、杨宇、刘疆、林皓、余泽璇、周诗博、唐然；摩根士丹利基金 蔡龑；东北证券 刘璇。
时间	2026年2月11日 15:00-18:00
地点	公司产线/12楼会议室
上市公司接待人员	董事会秘书 黄璨
投资者关系活动主要内容介绍	<p>带领投资者参观产线，然后回会议室交流。</p> <p>投资者提出的问题及公司回复情况：</p> <p>1、公司2025年度AI服务器测试业务领域的收入占比情况如何，对2026年北美市场的预期如何？</p> <p>答：2025年度，公司AI服务器测试业务领域来自北美客户的收入占公司整体营收比例约20%。北美主要客户，如亚马逊、谷歌、微软等知名企未来都有比较明确的高增长资本支出预期，故公司对该领域2026年来自北美客户的营收预期比较乐观，目前公司各事业部也在准备积极调动资源匹配客户需求。</p> <p>2、公司与N客户合作进展如何？预计2026年N客户的营收体量如何？</p> <p>答：经过前两年的深度磨合与技术适配，2025年相关业务已正式切入客户的量产产线，相关设备已完成第一批批量交付。当前双方合作的拓展项目正在稳步推进，后续将覆盖BFT、老化等多类型测试站的需求。因N客户本身业务增速较快，目前N客户的在手订单已达到上亿元的量级，N客户有望逐步成为</p>

公司最大客户,公司对2026年与N客户合作的深度及广度持续提升持积极预期。

3、公司在主要客户供应链中的地位和份额如何?

答:公司与北美主要科技巨头长期合作,从3C到服务器领域均有合作关系,为核心供应商角色。相较于竞争对手,博杰在测试技术升级迭代速度或大批量交付能力上有明显优势。AI领域资本开支仍在加速,创造巨大市场机会。根据全球每年服务器出货量估算,每年相关设备需求在百亿级别。博杰深耕头部客户,粗略估计头部厂家占整个服务行业出货量30%-40%。博杰秉承大客户战略,持续提高在大客户中的渗透率和份额。

4、公司在液冷板块的业务布局如何?进展如何?

答:公司在与客户的深度合作中识别到液冷相关需求,目前选定冷板、UQD、CDU等方向进行业务布局。公司的液冷模组当前主要是应用在公司的测试设备上,已获得部分客户验证通过并开始批量交付。公司依托在测试设备端积累的优质客户资源,及对客户产品品质标准的深度理解,在液冷领域坚持稳健投入,积极整合供应链资源,稳步推进相关业务拓展,确保资源高效配置。

5、公司对2026年各业务板块的展望如何?

答:在AI服务器测试业务领域, AI服务器行业市场需求迅猛扩张,带动测试设备需求持续攀升。公司对该领域2026年业务机会持乐观预期。

在汽车电子领域,汽车电子业务应用场景较多,公司围绕汽车摄像头、车载屏、雷达等电子部件研发和供应商检测和组装设备,以及公司其他业务如射频测试、ICT/功能测试在汽车电子领域也可导入,主要客户是B客户。公司2025年汽车电子业务预计占营收20%,预计2026年下游客户仍存在扩产需求,业务有望持续放量。

在消费电子领域,2026年AI眼镜相关业务可能带来结构性增量机会。在AI眼镜领域,主要看下游批量产品的放量规模。公司已切入有射频、声学测试设备,并持续推进光学测试设备,该领域客户以M客户和A客户为主。除AI眼镜相关业务之外,公司消费电子业务整体预期有20-30%的增速,主要来源于客户产品研发迭代带来的需求。

在MLCC领域,2025年营收占比10%左右,随着国内下游客户扩产周期的持续,2026年预计会继续保持比较高的增速。高速测试分选机、六面体外观检测设备已实现放量;叠层设备国产替代空间广阔,若实现突破将带来较大增量。

	<p>6、公司各业务板块的毛利率情况如何？国内外毛利率差异原因是什么？</p> <p>答：公司整体毛利率水平保持在较好区间，其中服务器测试业务因产品更新迭代较快，相关新产品毛利率相对较好。除汽车电子领域外，其他业务板块的毛利率均在 40%以上。国内外毛利率差异主要受产品结构、客户需求阶段、交付周期等多重因素综合影响。</p> <p>7、公司的海外业务布局进展如何？产能情况如何？</p> <p>答：公司已完成在越南、墨西哥、美国等国家和地区的业务布局，目前海外分支主要负责组装及售前售后支持职能，公司主要生产制造基地仍集中于珠海总部。海外产能正在按规划逐步提升。</p> <p>8、公司预期 2026 年一季度的营收情况如何？</p> <p>答：根据目前在手订单及生产经营安排，2026 年一季度生产经营活动有序开展。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次交流活动不涉及应披露重大信息。
活动过程中所使用演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件）	无