

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：2026-06

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 其他（_____）
活动参与人员（排名不分先后）	网上投资者
上市公司接待人员	董事长：杨之诚；董事、总经理：杨智勤；独立董事：黄亚英；副总经理、董事会秘书：张丽君；总会计师：楼志勇
时间	2026年3月30日
地点	网上业绩说明会平台：价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）
形式	网络会议
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1、面对 PCB 行业竞争格局，多家公司进行扩产是否会对整个行业供需关系发生改变？同时公司是否会进一步优化供应链与加大项目投入与认证？</p> <p>您好。随着算力基础设施投资进入高景气周期，已成为驱动电子信息产业结构性增长的核心动能。据 Prismark 2025 年第四季度报告显示，2025 年以美元计价的全球 PCB 产业产值同比增长 15.8%；其中 18 层及以上高多层板、HDI 板、封装基板未来五年复合增速预计分别达 21.7%、9.2%、10.9%，整体需求前景向好。在此行业背景下，多家 PCB 友商相继推进扩产布局。公司一方面积极实施技术改造，另一方面稳步推进南通四期和泰国工厂的产能爬坡，并将根据市场情况，适时推进新项目论证和建设。当前受益于算力相关产品需求旺盛，公司整体产能利用率维持在较高水平。</p> <p>公司将持续与供应商保持积极高效的沟通，通过适度增加重点物料储备、发挥规模采购优势、构建多元化供应体系，保障供应链安全稳定。感谢您的关注。</p> <p>Q2、主营各个细分业务拆解与展望</p>

您好。2025 年，公司实现营业总收入 236.47 亿元，归母净利润 32.76 亿元。其中，PCB、封装基板及电子装联业务分别实现主营业务收入 143.59 亿元、41.48 亿元、30.75 亿元，分别占公司营业总收入的 60.73%、17.54%、13.00%。

公司 PCB 业务受益于 AI 算力的需求，数据中心、有线通信领域营收占比同比提升；封装基板业务受存储市场需求拉动，相关营收占比增加；电子装联业务把握数据中心与汽车电子领域的增长机遇，两大领域营收占比略有提升。2026 年，公司将坚持“3-In-One”战略，紧抓人工智能发展机遇，强化技术和产能建设，做好供应链保障工作，以高效运营实现高质量发展。感谢您的关注。

Q3、请问：1、境外毛利率同比下降的原因？公司如何展望今年全年毛利率的趋势？2、最近大宗商品价格大幅上涨，对公司有多少影响？谢谢

您好，2025 年公司境外销售毛利率 30.11%，同比下降 1.28 个百分点，主要原因如下：一是电子装联业务境外收入增长，其在境外收入中占比提升，因该业务毛利率较其他业务低，拉低了整体境外毛利率；二是境外泰国工厂尚处于产能爬坡阶段，对境外毛利率亦产生一定阶段性负面影响。

公司毛利率受产品结构、市场需求、原材料价格及产能释放节奏等多重因素综合影响。公司将结合市场环境、产品结构及成本变化情况统筹经营，持续通过优化运营、提升效率等方式夯实盈利能力。

公司日常生产所用主要原物料包括覆铜板、半固化片、铜箔、铜球、金盐、干膜和油墨等，上述主要原材料价格受国际市场铜、黄金、石油等大宗商品的影响较大。面对原材料价格上涨，公司一方面会和供应商、客户保持紧密沟通，另一方面也会通过优化产品结构、提升工艺与运营效率、合理备货等方式积极应对，尽量平滑价格波动带来的影响。感谢您的关注。

Q4、请问：1、24 层及以上 FC-BGA 类封装基产品目前的进展？2、南通四期、泰国工厂最新产能利用率情况？谢谢

您好，2025 年公司 FC-BGA 类封装基板产品线能力稳步提升，22 层及以下产品已实现量产，24 层及以上产品的技术研发及打样工作按期推进中。泰国工厂与南通四期项目已于 2025 年下半年顺利连线投产，目前正处于产能爬坡阶段。谢谢您的关注。

	<p>Q5、无锡、南通新厂扩建进展</p> <p>您好，公司在无锡有新地块，该地块为 PCB 业务算力相关产品的储备用地，预计分期投入，具体投资将根据业务发展和市场情况推进实施。南通四期项目已于 2025 年下半年顺利连线投产，目前产能正稳步爬坡。感谢您的关注。</p> <p>Q6、最近珞石工业、人形机器人都很火，贵司产线工序是否有使用提升生产效率？</p> <p>您好。公司产线未使用人形机器人，感谢您的关注。</p> <p>Q7、泰国工厂已经量产了吗？</p> <p>尊敬的投资者，您好。公司泰国工厂已于 2025 年下半年连线，目前正处于产能爬坡阶段。感谢您的关注。</p> <p>Q8、张总，您好！建议贵司关注下珞石双臂人形机器人，PCB 专用工业机器人，可以大大提高生产效率，克服高端高附加值板掉板率，也为咱们国产机器人加油！</p> <p>感谢您的建议和关注。</p> <p>Q9、杨总您好，请问公司在车载 PCB 和封装基板领域，目前的在手订单量是否已经达到或超出了公司预期？2026 年这两大业务的产能利用率能否维持高位？</p> <p>您好，公司 PCB 业务产品下游应用领域广泛，其中汽车电子为公司重点布局的领域之一。2025 年公司把握 ADAS 和新能源汽车三电系统的增长机会，汽车领域收入快速增长。目前受益于 AI 算力基础设施硬件相关产品需求的增长，PCB 业务产能利用率维持高位。</p> <p>封装基板业务受益于存储类、处理器芯片类基板需求拉动，目前工厂产能利用率延续 2025 年四季度以来的较高水平。感谢您的关注。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>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。</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>