

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：2025-07

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（_____）
活动参与人员（排名不分先后）	中原证券、中邮基金、中银国际证券、中信证券资产、中信证券、中信建投证券、中泰证券、中欧基金、中金公司、中华联合保险集团、中国人保资产、浙商证券、招银理财、招银国际证券、招商证券、招商信诺资产、长信基金、长盛基金、长江证券（上海）资产、长江证券、长江养老保险、长安基金、源乐晟、圆信永丰基金、誉辉资本管理（北京）、友邦人寿保险、永赢基金、英大证券投资、易方达基金、野村国际(香港)、兴银理财、兴业证券、信达证券、新华资产、西南证券、西部证券、武汉美阳投资、五矿证券、微明恒远投资、天弘基金、泰康基金、太平资产、太平洋资产管理、太平基金、首创证券、拾贝投资管理（北京）、申万菱信基金、申万宏源证券有限公司、上海证券、上海盛宇股权投资基金、上海盘京投资、上海摩旗投资、上海明沅投资、上海理成资产、上海鹤欧投资、上海合远私募基金、上海国际信托、上海东方证券资产、上海翀云私募基金、瑞银证券、瑞士银行香港分行、融通基金、青岛鸿竹资产、勤辰投资、千禧资本管理（香港）、普徕仕、平安证券、鹏华基金、诺德基金、诺安基金、南方基金、摩根证券投资信托、摩根士丹利基金（中国）、摩根大通证券（中国）、民生加银基金、民生基金、昆仑健康保险、开源证券、九泰基金、景顺长城基金、交银施罗德基金、江苏瑞华投资、建银国际证券、建信基金、建信保险资产、嘉实基金、汇添富基金、汇华理财、汇丰前海证券、汇丰晋信基金、华夏基金、华西证券、华泰资产、华泰证券、华富基金、华创证券、华安财保资产管理、花旗环球金融亚洲有限公司、湖南源乘私募基金、红杉资本股权投资管理（天津）、弘毅远方基金、合远基金、浩成资产、海通证券、海富通基金、国元证券、国信证券、国投瑞银基金、国泰君安国际、国泰基金、国寿安保基金、国融基金、国联证券、国金证券、国华兴益保险资产管理、国华人寿保险、广发证券资产管理、光大证券、光大保德信基金、工银资管(全球)、耕霖(上海)投资、高盛（中国）证券、富国基金、富安达基金、方正富邦基金、东证融汇证券资产、东亚前海证券、东方财富证券、东方阿尔法基金、东北证券、顶石资产管理、第一上海证券、淡水泉(北京)投资、大家资产管理、淳厚基金、创金合信基金、诚通证券、财通证券、博泽资产、博时基金、北京市星石投资、北京京管泰富基金、北京诚旻投资、百年保险资产管理、百达集团、霸菱资产管理(亚洲)、野村证券、TT International、Point72 HongKong Limited、HSZ group、Sumitomo Mitsui DS Asset Management (Hong Kong) Limited、Helved Capital、Balyasny Asset Management Hong Kong、ALLSPRING GLOBAL INVESTMENTS, LLC、EASTSPRING INVESTMENT TRUST CO LTD TAIWAN、HI Asset Management Asia Pte Ltd、SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD HONG KONG、BlackRock Asset Management North Asia Ltd、Keystone Investors Pte Ltd、Templeton Asset Management Ltd Hong Kong、NIPPON LIFE GLOBAL INVESTORS SINGAPORE LTD、Pleiad Investment Advisors

上市公司 接待人员	副总经理、董事会秘书：张丽君；战略发展部总监、证券事务代表：谢丹； 投资者关系经理：郭家旭
时间	2025 年 3 月 13 日
地点	电话及网络会议
形式	电话及网络会议
投资者关系 活动主要内容介绍	交流主要内容：介绍公司 2024 年度经营业绩情况、问答交流。 一、公司 2024 年度经营业绩情况简介 2024 年，全球电子产业受益于 AI 带来的算力需求拉动以及周期性的库存回补，整体需求略有修复。在此背景下，公司紧抓算力与高速网络通信需求增长、汽车电动化/智能化趋势持续深化，以及通用服务器市场需求修复等机遇，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，实现全年营收和利润的稳健增长。 报告期内，公司实现营业总收入 179.07 亿元，同比增长 32.39%；归母净利润 18.78 亿元，同比增长 34.29%；扣非归母净利润 17.40 亿元，同比增长 74.34%。其中，PCB 业务实现主营业务收入 104.94 亿元，同比增长 29.99%，占公司营业总收入的 58.60%；毛利率 31.62%，同比增加 5.07 个百分点。封装基板业务实现主营业务收入 31.71 亿元，同比增长 37.49%，占公司营业总收入的 17.71%；毛利率 18.15%，同比减少 5.72 个百分点。电子装联业务实现主营业务收入 28.23 亿元，同比增长 33.20%，占公司营业总收入的 15.76%；毛利率 14.40%，同比减少 0.26 个百分点。 二、主要交流内容 Q1、请介绍 2024 年公司 PCB 业务营业收入及毛利率的变动原因。 2024 年，PCB 业务实现主营业务收入 104.94 亿元，同比增长 29.99%；毛利率 31.62%，同比增加 5.07 个百分点。PCB 业务充分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。PCB 业务营收层面的增长贡献主要集中在集中在通信领域 400G 及以上的高速交换机、光模块产品需求增长；数据中心领域 AI 服务器及相关配套产品需求增长，以及服务器总体需求显著回温；汽车电子领域电动化/智能化趋势促进订单需求持续释放。 PCB 业务毛利率的增长得益于营收规模增加，PCB 工厂产能利用率提升，AI 相关领域订单需求增长助益 PCB 业务产品结构优化。同时，公司针对性开展多项运营管理能力提升

	工作，通过提升原材料利用率、前置引导客户设计、优化能源管理等多种方式强化成本竞争力，并针对部分瓶颈工序进行技术提效，保障高效产出，对 PCB 业务毛利率的提升起到正向作用。 Q2、请介绍 2024 年公司封装基板业务营业收入及毛利率的变动原因。 2024 年，封装基板业务实现主营业务收入 31.71 亿元，同比增长 37.49%；毛利率 18.15%，同比减少 5.72 个百分点。封装基板业务在全球基板行业温和修复的环境下，加大市场拓展力度，加快推进新产品和新客户导入，推动订单较去年增长。封装基板业务毛利率的下降主要由于广州封装基板项目爬坡、金盐等部分原材料涨价，叠加下半年 BT 类基板市场需求波动、基板工厂产能利用率有所下降等因素共同影响。 Q3、请介绍公司封装基板业务在 FC-BGA 产品方面取得的进展。 公司 FC-BGA 封装基板已具备 16 层及以下产品批量生产能力，18、20 层产品具备样品制造能力，各阶产品相关送样认证工作有序推进，20 层产品目前在客户端认证环节已取得比较良好的结果。 Q4、请介绍公司目前广州封装基板项目连线爬坡进展。 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，已承接包括 BT 类及部分 FC-BGA 产品的批量订单，但总体尚处于产能爬坡早期阶段，重点仍聚焦能力建设，由此带来的成本及费用增加，对公司利润造成一定负向影响。 Q5、请介绍公司 PCB 业务主要产品下游应用分布情况。 公司在 PCB 业务方面从事高中端 PCB 产品的设计、研发及制造等相关工作，产品下游应用以通信设备为核心（覆盖无线侧及有线侧通信），重点布局数据中心（含服务器）、汽车电子（聚焦新能源和 ADAS 方向）等领域，并长期深耕工控、医疗等领域。其中，数据中心领域在 2024 年度成为公司 PCB 业务继通信领域之后，第二个达 20 亿元级订单规模的下游市场。 Q6、请介绍公司 2024 年度研发投入情况。
--	--

	2024 年公司研发投入金额 12.72 亿元，占公司营收比重为 7.10%。公司各项研发项目进展顺利，下一代通信、数据中心及汽车电子相关 PCB 技术研发，FC-BGA 基板产品能力建设，FC-CSP 精细线路基板和射频基板技术能力提升等项目均按期稳步推进。 Q7、请介绍公司近期产能利用率情况。 公司 PCB 业务因目前算力及汽车电子市场需求延续，近期工厂产能利用率仍保持在高位运行；封装基板业务受近期存储领域需求相对改善，工厂产能利用率环比第四季度略有提升。 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、南通及泰国项目（在建）均设有工厂。一方面，公司可通过对现有成熟 PCB 工厂进行持续的技术改造和升级，增进生产效率，释放一定产能；另一方面，公司在南通基地尚有土地储备，具备新厂房建设条件，南通四期项目已有序推进基建工程，拟建设为具备覆盖 HDI 等能力的 PCB 工艺技术平台。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。
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