

崇达技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别 | <div><div><div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/> 现场参观</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上业绩交流会）</div></div><div><div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div><div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/> 路演活动</div></div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 参与单位名称    | <div><p>德邦证券股份有限公司；长城证券股份有限公司 李心怡；广州诚协投资管理有限公司 黄景荣；长江证券(上海)资产管理有限公司 汪中昊；长城证券股份有限公司 姚久花；高盛（中国）证券有限责任公司 郭劲；中国银河证券 贺焕坤；东北证券股份有限公司 尚靖；东北证券股份有限公司 刘天宇；开源证券股份有限公司 刘琦；湖南升华立和企业管理有限公司 陈安裕；华创证券有限责任公司 董邦宜；建信期货有限责任公司 吴松辉；长城证券股份有限公司 王钰民；华源证券股份有限公司 白宇；国金证券股份有限公司 樊志远；财通证券股份有限公司 吴姣晨；华安财保资产管理有限责任公司 李亚鑫；开源证券股份有限公司 张习方；天风证券股份有限公司 李浩时；广东恒健国际投资有限公司 张铭轩；重庆环保产业私募股权投资基金管理有限公司 商思为；开源证券股份有限公司 张威震；西南证券股份有限公司 白加一；兴业证券股份有限公司 王恬恬；中泰证券股份有限公司 刘博文；东证融汇证券资产管理有限公司 刘迪；长江证券股份有限公司 孟星；华西证券股份有限公司 柳珏廷；兴证全球基金管理有限公司 杨宇辰；上海国际信托有限公司 陆方；民生证券股份有限公司 陆云；广东恒健国际投资有限公司 陈立基；招商证券股份有限公司 程鑫；国海富兰克林基金管理有限公司 王倩蓉；上海睿郡资产管理有限公司 刘国星；新余中道投资管理有限公司 陈拥军；深圳市尚诚资产管理有限责任公司 黄向前；兴银理财有限责任公司 黄舒婷；北京点石汇鑫投资管理有限公司 李世杰；耕霖（上海）投资管理有限公司 曹慧；江西中文传媒蓝海国际投资有限公司 徐海文；华西银峰投资有限责任公司 马行川；中原证券股份有限公司 邹臣；华夏基金管理有限公司 赵芷煜；中信证券股份有限公司 桑轶；开源证券股份有限公司 罗通；东北证券股份有限公司 薛进；深圳市辰禾投资有限公司 吴超；花旗環球金融亞洲有限公司 黄绪闻；华泰证券股份有限公司 胡宇舟；深圳前海穗景资产管理有限公司 黄绘敏；重庆环保产业股权投资基金管理有限公司 钟峥嵘。</p><p>（注：接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制</p></div> |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 度规定,没有出现未公开重大信息泄露等情况,同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 时间                    | 2025 年 4 月 17 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 地点                    | 价值在线 ( <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ) 网络互动;<br>深圳市光明区凤凰街道东坑社区科能路(南延伸段)808 号崇达大厦                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 上市公司接待<br>人员姓名        | 董事、副总经理、董事会秘书:余忠<br>董事、副总经理:彭卫红<br>财务总监:赵金秋                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投资者关系活<br>动主要内容介<br>绍 | <p><b>一、公司主要经营情况说明:</b></p> <p><b>1、关于收入:</b>根据 Prismark 报告,2024 年全球 PCB 市场产值为 736 亿美元,同比增长 5.8%。2024 年,公司业绩总体保持平稳运行,实现收入 62.77 亿元,同比增长 8.75%。</p> <p><b>2、关于净利润:</b>2024 年,实现归属于母公司净利润 2.58 亿元,同比下降 36.93%,净利润下滑的主要原因:</p> <p>(1)销售毛利率同比下降:2024 年度,公司销售毛利率为 22.41%,同比下降 3.52pct,主要是产品平均单价同比下降,以及覆铜板、铜、金盐等主要原材料价格上涨所致。</p> <p>(2)期间费用增长:2024 年度公司期间费用率为 14.67%,同比增长 0.48pct。其中:<br/>①管理费用同比增长 5,868 万,同比增长 19.01%,主要是总部大厦、珠海二厂、珠海三厂转固等,导致折旧费用同比增长 2,833 万;股权激励加速行权同比增加 2,196 万;管理人员薪酬增加 1,702 万。②销售费用同比增加 1,633 万,同比增长 9.37%,主要是销售人员增加导致薪酬增加 1,114 万,另业务推广费增加 584 万。</p> <p>(3)参股子公司三德冠影响公司利润 1 亿元:消费电子 FPC 软板市场竞争日趋激烈,软板行业整体亏损,公司参股子公司三德冠的经营业绩持续承压,延续亏损状态。公司 2024 年度对三德冠长期股权投资计提了 7,245 万元资产减值,同时按照权益法对三德冠的投资收益为-2,774 万元,总体减少了公司利润 10,019 万元。</p> <p>(4)存货减值:受通讯、手机产品市场降价影响,公司确认了 7,357 万元存货跌价损失,相应减少公司利润总额 7,357 万元。</p> <p>(5)税金及附加增加 1,464 万,同比增长 38.65%,主要是总部大厦和珠海二、三厂房增加房产税。</p> <p>以上诸多原因,使得公司的归母净利润同比下降 36.93%,净利润率下降到上市以来最低 4.10%。</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>3、应对举措：</b>公司结合自身业绩情况、积极应对市场变化，采取了一系列有效措施：</p> <p><b>(1) 聚焦重点市场与客户：</b>坚持以市场为导向、以客户为中心的经营理念，重点发展大市场、大行业、大客户、大订单。持续推进国内外手机、电脑、汽车、通讯、服务器等重点行业的大客户销售策略，不断拓展市场份额。</p> <p><b>(2) 结构性调整订单：</b>公司加强亏损订单的管理，淘汰亏损订单，降低低利率订单比例，优化客户结构，与重点客户加强新产品联合研发，积极培育高附加值订单，经过2024年第四季度、2025年一季度2个季度的运行，目前已经初见成效，利润率得到一定修复。</p> <p><b>(3) 加强成本管理：</b>深入推进工段成本管理标准化工作，降低单位产品成本。通过各项降本增效措施，保持公司在成本方面的综合竞争优势，提高公司盈利能力。</p> <p><b>(4) 提升产品品质：</b>高度重视品质管理工作，以降低投诉率、报废率为目标，持续优化产品质量，提升客户满意度，增强公司产品的市场竞争力。</p> <p><b>(5) 加大研发投入：</b>持续加大研发投入力度，推出更具竞争优势的高新技术产品。尤其在5G应用领域以及高频高速高层板、高阶HDI板、IC载板等高端产品方面加大投入，推动高端PCB产品占比持续提升，提高产品附加值。</p> <p><b>(6) 扩充产能：</b>加快产能扩充步伐，以适应未来市场发展需求。有序推进大连厂、珠海一厂、珠海二厂的产能提升，加快泰国工厂的建设速度，加速高效产能释放，为实现销售增长奠定坚实基础。</p> <p><b>4、关于2024年度现金分红：</b></p> <p>2024年度的利润分配预案：向全体股东每10股派发现金股利人民币1.2元，根据目前公司总股本测算，本次现金分红总额占2024年度归母净利润的50%。</p> <p>自上市以来，公司各年度的现金分红比例均维持在50%左右，始终高度重视对投资者的合理回报，连续多年保持稳定的现金分红政策。通过持续、稳定的现金分红，公司切实履行了对投资者的承诺，积极回馈了广大股东的信任与支持。</p> <p><b>5、关于2025年一季度经营情况：</b></p> <p>依据Prismark报告分析，2025年全球印刷电路板（PCB）市场预计呈现积极增长态势，产值预计同比增长6.8%，出货量亦有望实现7.0%的增长。</p> <p>受当前市场景气度提升的影响，公司现阶段国内外订单需求均较为旺盛。特别是在手机、服务器、工业控制、汽车等细分领域，产能及交货周期均面临较大压力，预计2025</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

年公司在上述下游应用领域的销售订单将实现高速增长。与此同时，公司面向通讯、服务器领域的高多层板产品，面向手机领域的高密度互连（HDI）板产品，以及子公司生产的集成电路（IC）载板等产品的市场价格正持续回升。

公司凭借在产品品质、成本控制及价格策略等方面所具备的显著竞争力，2025 年将继续深化国内外手机、汽车、服务器等重点行业的大客户营销战略，加大高附加值订单的获取力度，强化销售团队的专业能力建设，为有效填补新投产工厂的产能缺口奠定坚实基础。

关于 2025 年第一季度的具体业绩情况，详见公司将于 2024 年 4 月 29 日在巨潮资讯网发布的《2025 年第一季度报告》。

**二、主要问答：**

**1、公司对美国的销售占比目前多少？美国加征关税，对公司目前和未来的影响如何？**

2024 年度，公司在美国市场的占有率为 10%，而据最新经营数据显示，该占比已降至 5%以下。此降幅并非源于公司对美销售业绩的波动，而是客户为规避美国关税政策不确定性风险，将部分美国订单转移至其在欧洲、墨西哥等地的分支机构所致。

鉴于当前美国政府对美国加征关税政策的频繁调整，市场供应链整体呈现观望态势。鉴于公司与客户已建立超过二十年的稳固合作关系，且公司向美国客户供应的 PCB 产品主要应用于工业控制领域，该领域产品生命周期通常长达十年，公司在工控领域具备显著的产品、技术、成本及价格竞争优势，客户在短期内难以寻得可替代的优质合适供应商。

目前，公司对美销售订单接收与产品发货流程均保持正常运作，未受到较大影响。

展望未来，公司将持续采取以下策略，以应对美国政府关税政策的动态变化：

**（1）市场多元化战略深化：**公司正积极深化对欧洲、亚洲等海外市场以及国内市场的拓展力度。公司内销收入占比已突破 50%。通过精细化调整内外销结构，公司有效降低了对受关税波动影响较大的美国市场的依赖度，实现了市场风险的分散化。

**（2）客户合作策略优化：**公司正与海外客户就合作方式及价格条款进行磋商。基于客户承担关税成本的能力差异，公司在价格设定、交货周期等方面实施差异化调整策略，如向承担关税的客户提供专属优惠或支持措施；针对无法承担关税成本的客户，公司则通过优化内部生产流程、削减运营成本来缓解部分压力，或共同探索新产品、新方案的研发路径，以提升产品附加值，从而巩固并拓展长期合作关系。

**(3) 海外生产基地布局加速：**公司正加速推进海外生产基地的建设与战略布局，例如在泰国设立生产工厂。通过将部分产品的生产环节转移至海外生产基地，以实现周边市场的本地化供应，有效减少了产品进出口的中间环节，降低了关税成本及物流成本，提升公司产品在国际市场上的竞争力。

**(4) 国内生产基地效能提升：**公司持续对国内生产基地的布局及生产流程进行优化升级，加大对技术研发的投入力度，积极推进智能化生产与自动化改造进程，以提升生产效率、保障产品质量、降低生产成本，并增强生产的灵活性与应变能力，以更好地应对市场变化和关税政策的影响。

## **2、公司今年新增产能规划有哪些？**

基于当前市场景气度回升以及订单需求持续增长的态势，公司正积极推进产能布局的优化与拓展工作。具体而言，公司正全力加快珠海一厂（主要面向汽车、安防、光电产品领域）与珠海二厂（专注于服务器、通讯领域）高多层 PCB 产能释放进程，以充分满足市场需求；珠海三厂的基础设施建设工程已圆满完成，后续将紧密围绕公司整体战略规划及市场需求动态，适时启动生产运营。同时，加速泰国生产基地的建设步伐，旨在构建更为完善的海外生产网络。此外，公司正着手规划利用江门崇达空置的一块土地新建高密度互连（HDI）工厂，以进一步丰富 HDI 产能，满足客户订单需求。

随着国内外生产基地建设项目的稳步推进与持续优化，以及产能的逐步释放，预计将为公司经营业绩的提升注入强劲动力，产生积极影响。

## **3、公司在可转债退出方面有规划如何？**

一方面，公司始终将提升经营业绩作为核心目标，通过优化生产布局、加强市场拓展及提升运营效率，推动股价稳步上升，为“崇达转 2”转股退出创造有利条件。另一方面，公司财务状况稳健，经营活动产生的现金流量净额充裕，公司已制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，为“崇达转 2”到期还本付息提供了坚实保障。

公司将持续关注市场动态及“崇达转 2”持有人的需求，结合经营状况与财务状况，灵活调整退出策略。若未来触发转股价格向下修正条款、赎回条款或回售条款，公司将及时履行信息披露义务，保障投资者权益。公司将继续秉承稳健经营的理念，致力于为投资者创造长期价值。

## **4、在原材料成本上涨的情况下，公司采取了哪些措施来缓解成本压力？**

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>公司所涉及的主要原材料涵盖覆铜板、铜球、铜箔、半固化片以及氰化金钾等品类，鉴于其价格与铜、石油及黄金等大宗商品价格存在紧密联动关系，自 2024 年 6 月份以来，覆铜板、铜、金盐等核心主材及配套辅材的价格增速显著加快，当前正处于高位震荡阶段。</p> <p>为应对上游原材料成本攀升带来的经营挑战，公司将继续深化并落实一系列精细化成本管控举措：</p> <p>（1）强化单位工段成本动态监控与精准管理，通过构建多维度的成本分析模型，实现成本要素的精细化拆解与实时优化；</p> <p>（2）着力提升材料利用率，通过优化拼板面积设计、改进生产工艺流程等手段，在保障产品质量的前提下，最大化原材料使用效率；</p> <p>（3）针对部分产品实施结构性提价策略，在综合评估市场需求、竞争态势及客户接受度的基础上，科学制定调价方案，确保价格调整的合理性与可行性。</p> <p>通过上述综合措施的协同推进，公司旨在实现人均产值与人均效益的双重提升，有效降低产品单位成本，进而消化并转移上游原材料成本上涨所形成的压力，确保公司经营业绩的稳健性与可持续性。</p> <p><b>5、子公司三德冠目前业绩是否好转？</b></p> <p>据 Prismark 报告显示，尽管当前市场需求呈现回暖态势且库存水平逐步优化，但柔性印刷电路板（FPC）领域仍面临价格下行压力与利润率低迷的双重挑战。在整体电子市场持续复苏的宏观背景下，预计 2025 年 FPC 软板行业产值将实现 3.6%的温和增长。</p> <p>消费电子领域 FPC 软板市场竞争格局日益严峻，行业整体盈利状况堪忧。在此背景下，公司参股子公司三德冠的经营业绩持续承受较大压力，亏损状态尚未扭转，不过 2024 年度已实现减亏 1,403 万元的阶段性成果。</p> <p>因行业部分产能因连续亏损出现关闭的情况，以及当前订单需求回暖，FPC 产品价格出现了企稳回升的积极信号，三德冠有望在 2025 年实现经营业绩的实质性改善，成功扭亏为盈。</p> <p><b>6、子公司普诺威的先进封装基板进展如何？</b></p> <p>根据 Prismark 报告，受需求、库存积压及平均售价严重侵蚀影响，2024 年，封装基板细分市场的总体产值仅微增 0.8%。2024 年，FCBGA 基板市场因价格大幅下跌而承压，相比之下，BT 类基板市场表现强劲，实现 8.1%的年增长率。随着 2025 年库存逐步回归</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                      |                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>正常水平，预计复苏进程将持续推进。受库存与需求前景改善及 2024 年低基数效应推动，预计 2025 年封装基板将成为 PCB 市场中增速最快的板块，增长率达 8.7%。</p> <p>普诺威作为专注于封装基板领域的企业，其主营业务聚焦于 BT 类封装基板的研发、生产与销售。2024 年，普诺威实现营业收入 5.26 亿元，同比增长率高达 68.93%，业绩表现亮眼。当前，普诺威的客户库存水平与市场需求均呈现持续恢复态势，其盈利能力亦随之稳步提升。</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 本次活动不涉及未公开披露的重大信息。                                                                                                                                                                                                                        |
| 附件清单（如有）             |                                                                                                                                                        |