

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: 2025-015

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	博普资产 刘世昌; 华金证券 王臣复; 华福证券 卢大炜; 招商证券 郭倩倩、朱艺晴; 玖时 刘项寅; 华安合鑫 吴函亮; 平安基金 江正清; 国泰海通 任苒威。
时间	2025年12月3日 15:30-18:00
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、前三季度营收结构如何? 以及增长亮点是哪块?</p> <p>答: 公司前三季度营收结构大概是传统3C业务占40%多, AI服务器业务占20%多, 汽车电子业务占20%多, MLCC业务占约20%, 其中MLCC业务从去年开始市场需求回暖。今年比较大的增长点是AI服务器和汽车电子的设备需求, 其中, AI服务器第三季度单季度确认了1亿多营收, 跟上半年差不多。汽车电子业务主要利润贡献是来自B客户, 预计占汽车电子业务的70%左右。</p> <p>2、AI服务器出货情况? 公司与G客户合作情况?</p> <p>答: AI服务器测试产品每月能出货一百多台, 分客户看, M客户今年有些服务器, 但量不大; 今年主要的大客户是G客户。公司与G客户已合作多年, 从消费电子业务切到服务器业务, 在自2021年云服务器放量的时候起, 公司已开始批量供应设备。今年公司与G客户的订单金额已实现亿元, 当前产品已陆</p>

续发货，收入确认情况待具体项目验收。

3、公司与 N 客户的合作情况？公司的产能情况如何？

答：公司给 N 客户做的是机柜里 PCBA 主板的测试，前两年跟 N 客户磨合，今年正式进入客户的量产线。供应给 N 客户的设备在明年上半年批量交付，另外与 N 客户还有几个项目在推进，包括后续产品各项测试站需求，如 ICT、FCT 功能老化都会涉及。预计 2026 年 N 客户的设备需求量在小四位数级别，当前交付客户的产品主要是用于在线生产；如果客户的产品有升级迭代，需要重新采购公司的设备。公司一直在动态招人，产能不算满产，还可以继续增加，公司也可以把一些组装迁到越南和墨西哥工厂进行。

4、公司液冷模组的进展情况如何？

答：公司的冷板是应用在公司的测试设备上，已小批量发货给 N 客户及其 CM 厂富士康，下一步想往机柜里做。机柜内的零部件需要较高的机加工能力，公司会积极整合供应链资源实现零部件供应商的目标。

5、机器人业务的进展情况如何？与 T 客户的合作情况？

答：公司在机器人零部件领域有相关技术储备，在四、五年前就参股投资了一家机器人公司，对于机器人中使用的谐波减速器、机器臂组件、电机等都有比较深刻的理解。

当前公司的机器人业务主要是与 T 客户的机器人测试需求进行对接，从 imu、camera 、电子皮肤力传感器到麦克风检测等， imu 设备小批量发货，单台价格上百万。另外公司也在同步研发一些电子皮肤测试设备，现在还是实验室环节。除了上述业务，公司与 T 客户在汽车、robotaxi 都有合作，如车载大屏检测与组装等。

6、汽车电子业务未来的展望？

答：汽车电子市场需求主要是跟新车型的发布相关。预计明年 B 客户还会继续放量，整个车载摄像头模组年产量有望突破 2-3 亿个，所以还会有扩产周期，对应的汽车电子业务的市场需求也会继续持续增长。

7、3C 业务未来的展望？

答：3C 业务预计是结构性的机会，如 M 客户的 AI 眼镜今年订单量接近 1 亿元，往年在小几千万元；同时也看摄像头模组的市场发展情况。明年 3C 业务的增量的机会主要看 AI 眼镜的市场需求情况。

	<p>而 MLCC 业务的增长主要也是因为 AI 服务器市场，总体看 MLCC 市场对应 3C 业务有一些增量，但是没太大的弹性空间。</p> <p>8、公司未来会有减值情况吗？</p> <p>答：正常的减值会有，如存货减值等，前两年还有一些商誉减值但金额不多，后续商誉已经很少了。</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