



沪士电子股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

重要声明

本报告如涉及未来计划等前瞻性陈述，是公司根据当前的战略规划、经营情况、市场状况做出的预判，并不代表公司对未来年度的盈利预测及对投资者的实质承诺，能否实现取决于市场状况变化等多种因素，存在较大的不确定性，敬请投资者及相关人士对此保持足够的风险认识。

目 录

一、2025 年度整体经营情况.....	- 1 -
(一) 主要会计数据和财务指标.....	- 1 -
(二) 2025 年度经营情况回顾.....	- 1 -
二、2025 年度董事会工作情况.....	- 2 -
(一) 董事会召开情况.....	- 2 -
(二) 提议召开股东会及执行股东会决议情况.....	- 3 -
(三) 董事会专门委员会工作情况.....	- 3 -
(四) 独立董事履职情况.....	- 3 -
(五) 信息披露及投资者关系情况.....	- 4 -
(六) 推动绿色生产情况.....	- 4 -
三、2025 年度利润分配预案.....	- 5 -
四、2026 年展望.....	- 5 -

尊敬的各位股东：

2025年度，沪士电子股份有限公司（下称“公司”）董事会严格遵守《公司法》《证券法》等法律、法规以及《深圳证券交易所股票上市规则》《公司章程》《公司董事会议事规则》等相关制度的规定，勤勉履行股东会赋予董事会的各项工作职责，严格执行股东会各项决议，积极推动公司各项业务发展，努力提升公司经营及治理水平，现就公司2025年度经营情况及董事会工作情况向各位股东汇报如下：

一、2025 年度整体经营情况

（一）主要会计数据和财务指标

公司2025年度主要会计数据和财务指标详见下表：

单位：人民币元

	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	18,945,220,585	13,341,541,440	42.00%	8,938,309,250
归属于上市公司股东的净利润	3,822,306,272	2,587,236,693	47.74%	1,512,538,227
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,760,567,906	2,546,301,588	47.69%	1,408,380,964
经营活动产生的现金流量净额	3,871,967,792	2,325,184,965	66.52%	2,243,311,100
基本每股收益（元/股）	1.9875	1.3516	47.05%	0.7944
稀释每股收益（元/股）	1.9691	1.3466	46.23%	0.7927
加权平均净资产收益率	28.57%	24.25%	增加 4.32 个百分点	16.84%
	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	28,254,274,039	21,179,935,675	33.40%	16,035,480,626
归属于上市公司股东的净资产	15,112,704,642	11,840,778,491	27.63%	9,784,707,633

（二）2025 年度经营情况回顾

2025年全球印制电路板（PCB）行业经历了由人工智能（AI）技术驱动的深刻变革，AI的快速发展为行业带来了前所未有的市场机遇。面对复杂动荡的外部环境与全球供应链格局的重构，公司准确捕捉市场机遇，领先拥抱AI浪潮，营收与利润双双创下历史新高，这不仅得益于公司的核心PCB产品在AI服务器、高性

能计算机（HPC）、高速网络交换机及路由器、智能汽车等应用领域的强劲需求，也源于公司产品结构的深度优化带来的盈利能力提升。

董事会秉持“成长、长青、共利”的经营理念，专注执行既定的“聚焦PCB主业、精益求精”的差异化运营战略，以市场需求为锚点，在业务升级与规模扩充之间保持精准平衡，坚决避免盲目的同质化扩张；通过有序扩张产能布局以及逐步夯实泰国生产基地的运营根基，打造梯次分明、协同运作，敏捷、可靠，富有风险韧性与全球竞争力的供应链体系。公司始终坚持以技术创新与产品升级为核心引擎，以卓越品质为长青基石，深度融入全球顶尖科技企业的长期发展体系，致力于通过生产效率的深度优化与高端工艺的精准匹配，实现产能释放与产品附加值的同频共振，以高性能的技术壁垒与高信赖性的品质口碑谋求长期价值溢价。

2025年，在全体员工的共同努力之下，公司整体实现营业收入约189.45亿元，同比增长约42.00%。公司实现归属于上市公司股东的净利润约38.22亿元，同比增长约47.74%。其中PCB业务实现营业收入约181.43亿元，同比增长约41.31%；同时随着PCB业务产品结构的进一步优化，2025年PCB业务毛利率提升至约36.91%，同比增加约1.06个百分点。

2025年公司先后荣获战略客户颁发的“优秀质量奖”“年度最佳全球供应链运营商”“最佳交付”“优秀供应商”“最佳技术创新奖”等奖项；荣获《证券时报》颁发的第十九届主板上市公司价值百强，《中国证券报》颁发的金牛最具投资价值奖，中国基金报颁发的中国上市公司英华奖A股价值示范案例；荣获2025年度江苏省“紫峰奖”以及其他多项由地方政府颁发的纳税贡献、研发等方面的奖项。

二、2025 年度董事会工作情况

（一）董事会召开情况

2025年度，公司第八届董事会共召开十次会议，涉及2024年度计提资产减值准备、2024年度利润分配的预案、定期报告、日常关联交易、设立全资子公司、修订公司章程及制度、增选董事、发行H股股票并在香港联合交易所有限公司主板上市、续聘会计师事务所、购买股权、专利及技术资产暨关联交易等议题。

对于提交董事会及其专门委员会审议的议案或事项，均获得通过。关联董事

在审议相关议案时均已回避表决，未出现董事提出反对或弃权的情形。上述会议的召集、召开均符合法定程序，与之相关的重大经营决策事项和其它重大事项均按照规定履行了相应的程序。

公司全体董事能够以诚信、勤勉、尽责的态度认真履行董事职责，严格按照相关法律、法规以及《公司章程》《公司董事会议事规则》等有关规定和要求履行职责，认真出席董事会和股东会，根据公司实际情况，对公司的重大治理和经营决策等提出合理意见，确保决策科学、及时、高效。公司全体董事认真落实和执行股东会、董事会决议事项，积极维护公司和全体股东的合法权益。

（二）提议召开股东会及执行股东会决议情况

2025年度，公司第八届董事会共提议召开1次年度股东会，1次临时股东会，上述会议的召集、召开均符合法定程序。股东会均采用现场与网络投票相结合的方式召开，为广大投资者参加股东会表决提供便利，切实保障中小投资者的参与权和监督权。对于股东会决议、授权董事会办理的事项，董事会均能依法及时予以落实和执行，认真履行股东会赋予的职责。

2025年度，公司董事会及股东会审议的具体事项及其详细内容，请参阅公司在指定披露信息的媒体《证券时报》以及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）发布的相关公告及信息披露文件。

（三）董事会专门委员会工作情况

公司董事会下设审计、提名、薪酬与考核、战略与ESG四个专门委员会。2025年度，审计委员会召开8次会议；薪酬与考核委员会召开2次会议；提名委员会召开1次会议；战略与ESG委员会召开11次会议。公司董事会各专门委员会本着勤勉尽责的原则，按照有关法律法规、规范性文件及各专门委员会工作细则的有关规定积极开展相关工作，认真履行职责，为董事会的决策提供科学和专业的意见参考，为公司持续稳健发展提供强有力的支持。

（四）独立董事履职情况

2025年度，公司独立董事根据《上市公司独立董事管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》《公司章程》《公

司董事会议事规则》《公司独立董事制度》等有关规定和要求，严格保持独立董事的独立性和职业操守，勤勉尽责、忠实履行独立董事的各项职责，积极出席相关会议，认真审议董事会的各项议案，依法行使独立董事权利，对公司的业务发展、合规运营及相关重大事项提出积极建议。在涉及公司重大事项方面，独立董事均提前了解并充分表达意见，对需经独立董事专门会议事前研究讨论的事项均发表相关意见，充分发挥独立董事作用，为董事会的科学决策提供了有效支持，切实维护公司整体利益，切实关注并维护中小股东的合法权益不受损害。

公司独立董事将在公司2025年度股东会上述职，《公司2025年度独立董事述职报告》详见2026年3月25日公司指定披露信息的网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

（五）信息披露及投资者关系情况

公司持续关注资本市场规范化、法治化进程，密切跟踪监管转型和政策动态，努力提升公司治理效果和治理水平，切实保障公司所有股东和投资者得到公平对待。2025年度，公司按照相关法律法规以及《公司信息披露管理制度》的要求，遵循“真实、准确、完整、及时、简明、易懂”的原则，严格履行信息披露义务，向股东及社会公众报告公司财务、经营等方面的信息，保障广大投资者的知情权。2019年6月-2025年6月，公司连续六年获深圳证券交易所信息披露考核A级评价。

在规范、有效的信息披露基础上，公司通过召开业绩说明会、接待投资者调研、回复投资者在互动易平台提出的问题、接受日常电话问询等方式，为广大投资者提供公开、透明的互动平台。并就公司战略规划、公司治理、经营业绩等与广大投资者进行准确、及时和清晰的双向沟通，搭建公司与投资者及社会公众之间公平、有效的沟通互动桥梁，向投资者及社会公众传递公司价值。2025年度，公司投资者互动关系平台共计回复投资者问题510条，回复率100%。

（六）推动绿色生产情况

在全球绿色转型与可持续发展的浪潮下，绿色制造已全面跃升为驱动PCB行业高质量发展的重要因素。公司积极顺应全球环境变革，将可持续发展理念深度融入产品研发、制造及交付的全生命周期。公司确立了严苛的合规基准，自2024年起确保废气、废水及废弃物处置合规率持续保持100%。以2024年为基准年，

公司计划于2030年实现取水强度降低5%，并实现可再生能源使用占比达70%的目标，显著减少整体环境足迹。

公司持续优化环境管理体系，健全完善的组织架构，确保目标与责任分工的有效实施，对环境管理目标实施全过程、系统化管控，并持续加强环保投入，打造绿色制造的产业链。公司管理团队持续深化绿色制造实践，携手产业链上下游伙伴，围绕能源效率、碳排放、水资源保护及资源循环利用等维度，共同打造绿色制造生态系统。通过开发符合市场预期的低碳产品，努力将环境责任转化为差异化的绿色竞争优势。公司积极推行分布式光伏发电、余热回收及节能技术升级，从源头降低能源消耗。通过在产品全生命周期内贯彻低碳设计与碳足迹评估，公司不仅主动把握气候机遇，更通过提升资源综合利用率，有效降低了长期运营成本。公司主要生产基地均已获得ISO14001认证。

凭借卓越的ESG实践，2025年公司荣获EcoVadis可持续发展银牌认证，荣获CDP（全球环境信息研究中心）气候变化A-评级，荣获CDP水安全A评级；申报国家级绿色工厂，并于2026年2月成功获得认定。

三、2025 年度利润分配预案

在符合公司利润分配政策，保障正常生产经营和发展的前提下，公司董事会审议通过如下利润分配预案：以公司目前总股本1,924,363,537股为基数，以截至2025年12月31日母公司的累积未分配利润向全体股东每10股派发现金5元（含税），本次共拟分配现金962,181,768.50元。

在分配方案实施前，如果公司总股本由于股份回购、股权激励行权等原因而发生变化的，则以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数进行分配，并按照“分派比例不变，调整分派总额”的原则进行相应调整。上述利润分配预案已提交公司2025年度股东会审议。

四、2026 年展望

2026年，董事会及全体董事将继续严格按照《公司法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，切实有效履行职责，进一步积极发挥在公司治理中的核心作用。面对复杂多变的外部环境与加速演进的行业趋势，董事会将本着对全体股东负责的原则，立足公司实际及战略目标，扎实推进各项工作。董事会将持续优化决策

机制，全面提升经营管理水平与风险防范能力，并持续深化ESG与绿色智造实践，为公司的高质量、可持续发展定锚定向，以坚定的信心拥抱技术变革与时代机遇。同时董事会也将认真履行信息披露义务，确保信息披露的及时、真实、准确和完整；做好投资者关系管理工作，通过多元渠道加强与投资者的互动沟通，让资本市场更加清晰地洞察公司的长期投资价值。

最后，董事会谨借此机会，衷心感谢股东、客户、合作伙伴及社会各界长久以来的信任与支持，并对管理层及全体同仁的辛勤奉献致以诚挚敬意。面对未来的机遇与挑战，公司将不懈进取，持续夯实核心竞争优势。在稳健前行的征途中，公司将以审慎态度洞察并化解潜在风险，矢志为股东创造长期、可持续的稳健回报。在创造商业价值的同时，积极回馈员工和社会，携手各利益相关方构建价值共同体，向着因技术而成长、因品质而长青、因责任而共利的高质量发展愿景阔步前行！

沪士电子股份有限公司董事会

二〇二六年三月二十三日