

广东骏亚电子科技股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

2025 年,公司董事会依照《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)、《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件以及《广东骏亚电子科技股份有限公司章程》(以下简称《公司章程》)、《广东骏亚电子科技股份有限公司董事会议事规则》等相关规定,切实履行股东会赋予的职责,勤勉尽责地开展各项工作,推动公司持续健康稳定发展。现将公司董事会 2025 年工作情况汇报如下:

一、报告期内经营情况

2025 年,公司实现营业收入 253,589.11 万元,同比增长 8.04%;实现归属上市公司股东的净利润-688.12 万元,同比减亏 14,724.69 万元;截至本报告期末公司总资产 365,052.61 万元,同比增长 9.04%;归属于上市公司股东净资产 132,982.77 万元,同比下降 0.81%。

(一) 各业务板块情况

样板及小批量市场特点是单一订单规模小、客户数量多、涉足市场领域广,主要应用领域为半导体、工业控制、通信、新能源、汽车电子、医疗器械、安防电子、航空航天等。公司全资子公司深圳牧泰莱及长沙牧泰莱主要业务为样板及小批量板业务。报告期内,深圳牧泰莱充分发挥 PCB 样板的技术和服务优势,推动新技术、新产品的开发,以提高企业竞争力和市场份额,珠海工厂产能持续释放,销售量及毛利率实现增长;长沙牧泰莱依靠既有研发样板和部分小批量板订单业务,重点发展高附加值、高技术含量的特色中小批量 PCB 板业务,业务实现增长。报告期内,公司样板及小批量板业务营业收入及净利润均实现增长。

中大批量业务:公司持续专注于新能源、计算机、通信终端、消费电子、安防、汽车电子、工业控制等领域,积极研发、拓展机器人、服务器、无人驾驶、高端显示等新兴领域产品及客户。中大批量产能目前主要在江西龙南工厂和惠州(三栋)工厂。报告期内,公司积极调整产品结构,拓展高附加值、高技术产品

订单，公司多层板占比提升，带动中大批量产品平均单价提升，但原材料成本上涨侵蚀了该业务产品的毛利。同时，龙南骏亚精密募投项目投产建设，导致固定成本及费用增加。

公司 SMT 及整机业务：公司 SMT 及整机业务主要在全资子公司骏亚数字进行，提供电子制造服务的主要产品包括消费电子类（显示屏、家电）、网络通讯类（OTT、PON、ROUTER、WIFI）、车联网、工业控制等电子产品。报告期内，为提升服务能力，满足客户需求，骏亚数字工厂进行设备技改及更新，新增了高端 SMT 线、3D-AOI 机、自动贴片机等设备，进一步增强了电子电路服务能力。在下游行业整体需求不足，行业竞争激烈背景下，骏亚数字进一步加强与客户的合作深度，积极拓展市场，SMT 业务实现增长，但产线投入初期人工、折旧等成本费用大幅增加，导致出现亏损。

（二）市场拓展情况

公司充分发挥自身优势，以客户为中心、以市场需求为导向，深耕客户需求、持续拓展市场份额。报告期内，公司持续以 PCB 业务为核心开拓市场，积极推动客户进行样板、批量订单转化，重点拓展新老客户高多层板、HDI 板、软硬结合板订单，重点推进服务器、人形机器人、安防、智能驾驶、新型显示技术、光模块、智能物联、CCM、指纹模组等细分领域业务，深挖大客户及潜在大客户需求，积极发掘新的应用场景。在机器人、服务器、无人驾驶领域，成功导入国内知名客户，已实现 14L 控深+铜浆塞孔高多层板产品量产交付及光模块 HDI 产品、无人驾驶 EGS 主板、16L 四阶高阶 HDI 等产品打样交付；同时围绕智能驾驶、光模块等新兴领域开展前瞻性客户开发，客户结构、产品结构更趋多元化。

（三）技术研发情况

公司密切关注行业发展趋势和变化，并围绕新一代通信技术、服务器、无人驾驶、光模块、毫米波雷达、智能穿戴、机器人、卫星通讯、芯片测试等领域开展产品研发与技术创新，公司重点开展光模块产品生产技术和多层 HDI 电路板盲孔填孔技术、AI 特种精细线路电路板制造技术、汽车 BMS 埋铜块电路板制造技术、高频碳氢材料特别电路板制造技术等项目研发，并积极将创新成果转化为生产力，进一步提升公司在高端 PCB 领域的技术水平。公司 2025 年研发投入

11,083.56 万元，占营业收入比重为 4.37%。报告期内，公司新增专利 47 个，其中发明专利 15 个，实用新型 32 个。

（四）产能建设情况

2025 年度，公司积极推进募投项目建设，报告期内，公司募集资金已按计划全部投入“年产 80 万平方米智能互联高精密线路板项目”，该项目有序推进，将为公司扩充中高端产能、实现技术升级提供关键支撑。全资子公司骏亚数字按照既定计划通过添置设备、技术改造和升级扩充了部分产能。与此同时，国际化产能布局取得重要进展。报告期内，越南生产基地已完成厂房建设，目前正在进行厂房布局、设备选型、安装和调试，越南一期项目规划产能 180 万平方米/年，该生产基地将主要承接公司海外客户订单，助力公司海外市场进一步拓展。

报告期内，公司根据修订后的《公司法》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》等，及时修订了《公司章程》及相关议事规则、公司治理制度，保障了公司制度建设与监管要求紧密衔接，进一步深化和完善了公司的内部控制体系。

二、2025 年度财务情况分析

（一）主要会计数据和财务指标

报告期内，公司实现营业总收入为 253,589.11 万元，较去年同期增长 8.04%；营业利润为-92.95 万元，较去年同期增加 16,980.72 万元；利润总额为-213.52 万元，较去年同期增加 16,952.80 万元；归属于母公司股东的净利润为-688.12 万元，较去年同期增加 14,724.69 万元。

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	2,535,891,065.05	2,347,226,817.29	8.04	2,427,329,832.42
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	2,342,758,765.21	2,195,548,085.16	6.70	2,296,838,743.53
利润总额	-2,135,162.72	-171,663,162.36	不适用	46,229,892.23
归属于上市公司股东的净利润	-6,881,187.28	-154,128,131.08	不适用	68,554,703.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-27,912,343.55	-161,160,754.92	不适用	53,834,072.22
经营活动产生的现金流量净额	77,550,798.69	405,038,201.60	-80.85	222,390,375.56

	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	1,329,827,730.98	1,340,648,674.19	-0.81	1,510,766,209.62
总资产	3,650,526,091.56	3,347,787,579.02	9.04	3,424,762,204.99

表 1：公司近三年主要会计数据（单位：元）

（二）公司主营业务情况

报告期内，公司主营业务收入较同期增加 14,721.07 万元，同比增加 6.70%，主营业务成本较同期增加 13,860.60 万元，同比增加 6.96%。

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
PCB 行业	2,342,758,765.21	2,129,052,528.80	9.12	6.70	6.96	减少 0.22 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
PCB	2,181,378,587.48	1,980,667,518.90	9.20	4.85	4.96	减少 0.10 个百分点
SMT	102,113,090.06	87,334,774.57	14.47	74.00	89.12	减少 6.84 个百分点
整机	59,267,087.67	61,050,235.33	-3.01	5.24	6.87	减少 1.57 个百分点
小计	2,342,758,765.21	2,129,052,528.80	9.12	6.70	6.96	减少 0.22 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
内销	1,741,352,337.56	1,529,517,521.60	12.16	2.37	-2.38	增加 4.27 个百分点
外销	601,406,427.65	599,535,007.20	0.31	21.63	41.54	减少 14.03 个百分点
小计	2,342,758,765.21	2,129,052,528.80	9.12	6.70	6.96	减少 0.22 个百分点
主营业务分销售模式情况						

销售模式	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
直销	2,141,195,420.31	1,926,185,103.86	10.04	5.18	4.02	增加0.96个百分点
经销	201,563,344.90	202,867,424.94	-0.65	26.10	45.41	减少13.37个百分点
小计	2,342,758,765.21	2,129,052,528.80	9.12	6.70	6.96	减少0.22个百分点

表2：公司2025年度主营业务情况（单位：元）

（三）公司主要产品产销量情况

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
PCB	m ²	2,758,116.66	2,820,932.81	407,936.54	-7.05	-7.32	-13.34
SMT	万点	635,567.84	660,136.25	54,501.00	34.76	55.18	-31.07
整机	台	3,777,583	4,712,052	155,282	-23.85	-6.76	-85.75

报告期内，SMT生产量、销售量较上期均增加主要系客户变动及订单增加所致，库存量较上期减少主要系本期销售增加所致；整机库存量较上期减少主要系客户订单减少所致。

（四）主要控股子公司情况

单位：人民币万元

公司名称	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
龙南骏亚	印制线路板研发、生产、销售	28,000	88,785.28	44,181.58	53,269.18	-1,256.78	-1,194.70
骏亚国际	公司产品的市场销售	港币20	29,591.63	8,451.75	61,581.00	-359.12	-260.08
骏亚数字	电子数码产品及元器件的研发、生产、销售；国内贸易，货物与技术的进出口	12,300	45,715.35	10,445.59	38,648.64	-1,297.45	-1,088.69
龙南骏亚精密	生产、销售、研发多层高密度印制线路板、FPC板、HDI板、软硬结合PCB及电子组装；自有产品进出口经营	20,000	100,399.01	58,240.38	70,857.31	-1,567.39	-1,811.74
惠州骏亚精密	电子专用材料制造；电子专用材料研发；电子专用材料销售；电子元器件制造；移动通信设备制造；移动通信设备销售；移动终端设备制造；移动终端设备销售；通信设备制造；	19,000	54,272.25	21,619.33	46,370.64	-826.34	-586.28

	5G通信技术服务；光电子器件制造；货物进出口；技术进出口							
龙南 骏亚 柔性	FPC、RFPC、HDI、电子数码产品及元器件等研发、生产、销售	10,000	33,448.99	11,462.28	23,704.91	-965.25	-802.28	
珠海 骏亚	研发、生产和销售印制电路板、HDI 线路板、特种线路板、柔性线路板，电子设备、移动通信系统及交换设备、电脑及其配件，半导体、光电子器件、电子元器件及其贴组装测试；货物进出口、技术进出口	18,000	33,040.02	12,680.85	684.95	-1,656.65	-1,374.01	
惠州 骏亚 智能	智能设备的制造、销售；软件开发、销售；非居住房地产租赁；货物进出口；技术进出口	13,883	15,845.19	8,097.75	610.82	-380.89	-315.20	
深圳 牧泰 莱	电路板的技术开发、生产及销售，电子产品、电子材料的销售	900	34,883.39	7,450.60	39,856.44	-919.80	-764.65	
珠海 牧泰 莱	电子专用材料制造；电子专用材料研发；电子专用材料销售；电子元器件制造；货物进出口、技术进出口	4,000	18,464.96	8,774.89	18,594.12	4,689.77	4,102.73	
长沙 牧泰 莱	电子电路制造；工程和技术研究和试验发展；机械设备、五金产品及电子产品批发；房屋租赁；电子产品零售；货物或技术进出口	3,500	26,746.47	12,316.14	20,360.54	485.98	546.15	
广德 牧泰 莱	印制电路板及电子产品和专用材料的技术开发、设计、制造、加工、销售	6,000	28,728.00	20,299.04	13,505.23	2,093.91	1,812.60	

三、2025 年度董事会日常工作情况

（一）提议召开股东会及对股东会各项决议的执行情况

报告期内，公司董事会召集并组织召开了 1 次年度股东会和 1 次临时股东会，就利润分配预案、为子公司提供担保、续聘会计师事务所等议案进行审议并形成决议。上述会议的通知、召集、召开、出席现场会议人员的资格、召集人资格、会议表决程序及表决结果均符合有关法律法规的规定，并聘请律师进行了现场见证。公司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。根据相关法律法规的要求，对于股东会决议、授权董事会办理的事项，董事会严格按照股东会的各项决议和授权，秉承公正公平、保护股东利益的基本原则，及时予以执行，确保

各项决策顺利实施。

（二）董事会召开会议情况

报告期内，公司董事会按照《公司章程》规定的职权范围和议事规则，先后召开定期和临时董事会会议 5 次，内容涉及定期报告、利润分配预案、为子公司担保、续聘会计师事务所、公司治理制度修订等议案。对于提交董事会审议的议案，需由股东会决定的事项也已提交股东会审议通过。

公司全体董事严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《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，全体董事均以现场或通讯方式出席了会议，无缺席会议的情况。根据公司的实际情况，在审核各项议案的过程中，各董事勤勉尽责，完成了对各项议案的审议工作，对审议事项未提出异议。

上述股东会及董事会审议事项请参阅公司在指定披露信息的媒体《上海证券报》以及上海证券交易所 (<http://www.sse.com.cn/>) 发布的相关公告及信息披露文件。

（三）独立董事履职情况

公司独立董事通过参加会议、实地考察等认真履行职责，时刻关注行业动态及公司重大事项，与其他董事、管理层深入探讨公司发展情况，在董事会中充分发挥参与决策、监督制衡、专业咨询作用，切实维护公司利益和全体股东的合法权益。报告期内，独立董事通过参加上市公司独立董事后续培训，学习最新的政策法规，不断加深对最新监管政策的认识和理解，提高履职专业能力，充分发挥独立董事在上市公司治理中的作用。

（四）董事会专门委员会履职情况

公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会。报告期内，董事会下设各专门委员会本着勤勉尽责的原则，按照法律法规、规范性文件及各专门委员会工作细则积极开展工作，认真履行职责。

报告期内，公司审计委员会召开会议 4 次，对公司财务报告、内部控制评价报告、续聘会计师事务所等事项进行审核与监督，有效指导和监督了公司的财务、

风险以及内控管理。

报告期内，公司薪酬与考核委员会召开会议 1 次，审议董事、高级管理人员薪酬方案，公司决策程序符合有关法律法规和《公司章程》的规定。

（五）信息披露管理及内幕知情人管理情况

2025 年度，董事会严格遵守信息披露的有关规定，按照中国证监会和上海证券交易所信息披露格式指引及其他信息披露的相关规定，结合公司实际情况，真实、准确、完整、及时发布会议决议、重大事项等临时公告。公司忠实履行信息披露义务，确保投资者及时了解公司重大事项，保护投资者利益。

公司高度重视内幕信息知情人管理工作，严格执行《内幕信息知情人登记管理制度》的有关规定，控制内幕信息传递范围，对公司定期报告和重大事项的内幕信息知情人进行登记备案，组织、督促知情人员签署《内幕信息知情人登记表》，做好信息披露前的保密工作，保证信息披露的公平。

（六）投资者关系管理情况

报告期内，公司通过投资者关系活动，积极开展与投资者之间的交流。公司官网设置投资者关系专栏，通过交易所投资者互动关系平台、公司投资者热线等方式答复投资者问题，并积极召开年度、半年度业绩说明会，保持投资者交流渠道畅通，帮助投资者了解公司、走近公司，搭建起公司与投资者及社会公众之间公平、有效的沟通桥梁。

四、公司未来的展望

（一）公司发展战略

公司从创立之初就专注印制线路板的生产、研发和销售。未来，公司仍坚持以做大做强印制线路板主业为发展战略，不断提升产品技术水平与产品质量水平，加速推进产品结构升级创新，积极推进智能制造与信息化，充分利用公司已经积累的各种优势，从产品类型、品质、交期、技术、服务、运营能力等方面全面提升以满足客户需求，持续扩大产销规模与提升盈利能力，成为行业一流的电子电路板供应商，为全体股东创造良好的投资回报。

（二）公司的具体经营计划

1、优化产品结构和客户结构

公司经营重点一方面是加快推动产能利用率提升，发挥规模效应，改善边际利润，提升盈利水平。另一方面是聚焦核心赛道积极拓展高附加值订单，以持续优化产品结构。在客户拓展方面，深耕现有老客户老产品存量份额，挖掘老客户新产品的新增需求，同时积极开辟新客户新产品的增量赛道；在产品结构方面，聚焦 AI 及存储、交换、高端卡板、通讯、HDI、Mini LED、ULL 材料产品等高附加值产品，推动新技术产品实现突破，优化订单结构，为公司业务持续增长寻求新的动力源。在全球营销网络布局方面，公司将稳步推进国内销售点与海外办事处的建设，设立台湾办事处、引进营销专业人才，充实一线销售力量。

2、推进产能建设

在海外基地建设方面，公司将加快推进越南工厂建设，按计划完成设备安装、试产及客户认证工作，确保产能稳步释放，同步完成核心体系认证，满足客户海外供应基地的认证需求。与此同时，通过添置内层、压合、电镀、钻孔、LDI 等工序设备，增加龙南生产基地多层板及软硬结合板产能；通过设备以旧换新和技术改造，提升 HDI、高多层产品制程能力；推进 MES 系统开发，提升系统化品质管控能力，提高生产自动化水平。此外，公司亦将结合市场机会、以订单驱动为导向，充分研究论证扩充产能的其他可行举措。

3、持续加强研发投入及技术创新

未来公司仍将大力推进研发创新，把产品研发和技术创新作为公司发展战略的核心，继续重视研发投入，关注行业技术发展趋势，持续提升工艺技术和研发水平，满足客户对新产品开发的需求，攻克关键技术难题，持续推动产品结构和产能结构升级迭代。在样板及小批量板业务上，积极开发嵌铜、热电分离、铜/铝基、厚铜、台阶、激光台阶、揭盖、高频高速、特殊板料、特殊机加工、高多层精细线路、多次盲埋板、高阶 HDI 等产品；批量业务上，充分利用现有的研发积淀，推进人形机器人、服务器、AI/UBB、存储、交换机、高端卡板、显卡、大尺寸有线、光模块、低轨卫星、超算、汽车毫米波雷达等领域 PCB 开发；根据产业趋势，推进 M9 等级高速材料 PCB 应用开发，加快产品技术薄弱环节的攻坚克难，着力突破新产品、新工艺、新材料产品在量产过程中关键工序的技术难点与

核心堵点。

4、提升规范运作水平

公司董事会及专门委员会要认真履行有关法律、法规和《公司章程》等相关规定赋予的职责，确保董事会及各专门委员会规范、高效运作和审慎、科学决策；优化公司的治理机构，提升规范运作水平，同时加强内控制度建设，坚持依法治理企业；优化内部控制流程，不断完善风险防范机制，保障公司健康、稳定、可持续发展。

5、提高信息披露质量，强化投资者关系管理

公司董事会将继续严格按照相关法律法规、规范性文件及规章制度要求，加强信息披露管理工作，认真履行信息披露义务，优化和梳理信息披露全流程，在确保信息披露工作真实、准确、及时、完整和公平的基础上，向投资者披露公司有关信息。结合实际情况，加强投资者关系管理工作，充分利用上市公司投资者关系互动平台等各类网络媒介，加强与投资者的沟通交流，进一步提升公司资本市场形象

2025年，公司董事会依法认真履行职责，指导并支持经营层进行日常经营管理。2026年，董事会将始终坚持把股东利益放在首位，切实履行勤勉、尽责义务，积极应对内外部形势变化，推动企业持续健康发展。

报告人：广东骏亚电子科技股份有限公司董事会

时间：2026年4月25日