

证券代码：603228

证券简称：景旺电子

深圳市景旺电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

(记录表编号：2026-005)

投资者关系 活动类别	☒ 业绩说明会 ☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 路演活动 ☐ 分析师会议 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 一对一沟通 ☐ 其他
时间	2026 年 8 月 25 日
地点/方式	上证路演中心网络互动
参与单位或人员 (排名不分 先后)	线上参与公司 2026 年半年度业绩说明会的投资者
上市公司 接待人员	董事长：刘绍柏先生 董事兼总裁：刘羽先生 独立董事：辛国胜先生 财务总监：孙君磊先生 董事会秘书：黄恬先生
投资者关系 活动主要内容	问：上半年营收增长超过 20%，表现相当亮眼。请问公司认为驱动这一增长的主要动力来自哪些业务板块？AI 算力相关的 PCB 产品在其中扮演了怎样的角色？ 答：尊敬的投资者，您好！报告期内，公司以 AI 算力需求为核心驱动力，加速高端 PCB 产品的技术迭代与市场拓展，战略卡位成效正在逐渐显现，业绩增长动能勃发。公司为全球 AI 计算基础设施领先企业客户批量供应高性能 PCB，应用场景与产品覆盖面持续拓宽，随着客户当代产品陆续进入量产交付阶段，相关产品订单快速增长。结合客户交付计划，预计上述订单将使公司现有的 AI 产品工厂满产，对公司未来数个季度的经营业绩形成明确的增量贡献。感谢您的关注！

问：辛董，您在电子行业多年，想请教您如何看待本轮覆铜板供应紧张的？预计什么时候可以缓解？

答：尊敬的投资者，您好！本轮 PCB 上游核心原材料市场供应趋紧，主要原因是 AI 算力基础设施建设投资加速推进，带动了需求集中释放，短期内这一格局预计尚难根本改善。感谢您的关注！

问：董事长好，针对于扩产投资变更，43.88 亿元超高多层 PCB 扩产究竟对应多大的客户需求，是已有订单进来导致扩产需求，还是预期订单会增加导致的呢

答：尊敬的投资者，您好！基于对行业技术发展趋势、市场需求增长、客户的产品交付计划的综合考量，公司拟投资建设超高多层 PCB 智能制造项目。该项目面向 AI 算力基础设施领域，建成投产后主要生产超高多层 N+N\N+M\M+N+M 结构 PCB 产品，产能规划与市场需求高度匹配。公司正抓紧推进项目建设，争取早日投产创效。感谢您的关注！

问：刘总裁您好，公司高速光模块 PCB 的在手订单中，1.6T 光模块 PCB 的占比大约有多少？

答：尊敬的投资者，您好！目前高速光模块 PCB 订单主要以 800G 为主，1.6T 光模块 PCB 订单呈现高速增长的态势。感谢您的关注！

问：公司 Q2 光模块 PCB 收入环比增长近 1500%，但整体利润却下滑。请问：1）AI 服务器 PCB、高速交换机 PCB、800G/1T 光模块 PCB 这三大品类各自的毛利率水平大约是多少？是否显著高于公司整体 20.22%的毛利率？2）随着珠海金湾高阶 HDI 产线年中试产、AI 产品工厂满产，高毛利产品占比提升能否带动公司整体毛利率在 2026 年下半年迎来明确拐点？

答：尊敬的投资者，您好！1）题述产品的毛利率高于公司整体毛利率，公司未单独披露题述产品的毛利率，为保证所有投资者平等获悉公司信息，具体经营数据请以公司公告为准。2）公司管理层坚定看好公司发展前景和长期投资价值，2026 年下半年，汽车电子业务经营情况持续修复，产品结构同步优化，AI 算力领域客户订单持续放量，将切实提升盈利能力和内在价值。感谢您的关注！

	问：中报同时披露 GPU 高阶 HDI、新一代 AI 高速 PCB 等产品已经实现量产，并持续推进下一代 AI 服务器相关产品。在不涉及具体客户名称的前提下，公司能否从产品维度说明，目前快速增长的 AI 服务器订单主要集中于哪些板型 答：尊敬的投资者，您好！珠海金湾基地是公司提升高端产品占比、聚焦 AI+打造新增长曲线的关键支撑，主要产品类型包含 HLC、HDI、SLP。感谢您的关注！ 问：公司上半年营收增长 21.37%但归母净利润下滑 7.38%，毛利率从 2023 年的 23.17%降至 20.22%，主要受汇兑损失 1.23 亿元和覆铜板涨价拖累。请问： 1) 剔除汇兑影响后，上半年归母净利润同比实际是增长还是下滑？ 2) 针对原材料涨价，对主要客户的价格传导比例大概多少？预计在哪个季度能完全消化成本压力？ 3) 公司是否有信心在 2026 年全年将销售毛利率修复至 22%以上？ 答：尊敬的投资者，您好！ 1) 报告期内汇兑损失 1.23 亿元，上年同期实现汇兑收益 0.38 亿元，汇兑对公司净利润影响超 1.5 亿元。 2) 2025 年下半年以来，基于上游原材料价格变化，公司以合作共赢为原则，与客户充分沟通协商产品提价事宜，并在新业务定价时充分考虑材料涨价情况。公司客户多为行业内领先客户，非常重视产品技术、品质和供货稳定，调价沟通整体有序推进，调价幅度因材料种类、工艺类型、产品成本结构、材料价格、原材料可获得性等情况而存在差异。 3) 公司管理层坚定看好公司发展前景和长期投资价值，2026 年下半年，汽车电子业务经营情况持续修复，产品结构同步优化，AI 算力领域客户订单持续放量，将切实提升盈利能力和内在价值。感谢您的关注！ 问：注意到上半年归母净利润有所下滑，公司提到主要受汇兑损失和原材料涨价影响。请问公司如何看待这些外部因素的影响？是否有相应的应对措施？ 答：尊敬的投资者，您好！面对上述外部因素，公司保持战略定力，专注于自身发展。在成本端，公司以合作共赢为原则，与客户及时沟通成本价
--	--

	格合理传导,并在新业务定价时充分考虑材料涨价情况,叠加订单结构优化、研发技术创新、供应链协同、内部降本增效等多措并举,最大程度降低原材料价格波动造成的影响。在经营端,公司以 AI 算力需求为核心驱动力,加速高端 PCB 产品的技术迭代与市场拓展,在 AI 服务器、高速光模块等高确定性高景气度细分赛道多点突破。公司将持续关注外部环境变化,积极采取应对措施,努力以良好的经营业绩回报投资者。感谢您的关注! 问:刘董事长,您好,非常感谢您及管理团队对公司发展所付出,公司选择在第二季度末进行股权激励,是不是意味着公司管理层有信心完成近三年的经营指标,2026 年的经营指标更是可预测的? 答:尊敬的投资者,您好!管理层对行业及公司的未来发展充满信心,正持续做好生产经营,以良好业绩回馈广大投资者。感谢您的关注! 问:公司近期宣布追加约 44 亿元扩产投资,同时二季度单季利润已呈现明显回升。请问公司对下半年的业绩趋势有何展望? 答:尊敬的投资者,您好!公司管理层坚定看好公司发展前景和长期投资价值,2026 年下半年,汽车电子业务经营情况持续修复,产品结构同步优化,AI 算力领域客户订单持续放量,将切实提升盈利能力和内在价值。感谢您的关注! 问:公司的 midplane 什么时间量产,网络预测 228 年营收达到 400 亿,他的可行性多大,谢谢 答:尊敬的投资者,您好!公司已批量生产并交付客户当代产品,具体订单情况涉及商业敏感信息,不便披露。感谢您的关注! 注: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	无
记录时间	2026 年 8 月 25 日整理