证券代码： 600601　　证券简称：方正科技

方正科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-1001

投资者关系活动类别	□特定对象调研　✓分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观　□一对一沟通 □其他
时间	2026 年 10 月 30 日
地点（方式）	线上交流
参与单位（排名不分先后）	长盛基金、华福证券、中欧基金、上海歌汝、复胜资管、阳光资产、明道资产、国金基金、摩根基金、华创证券、兴银理财、富荣基金、鹏华基金、昊青咨询管理、平安证券、国金证券、瑞达基金、铜冠投资、申万菱信基金、基明资本、深圳纽富斯投资、盛世汇通、永赢基金、云禧投资、北大方正人寿、盘京投资、萧峰基金、中金财富、嘉实基金、明道投资、申万宏源证券、青岛国信产融、富安达基金、交银施罗德基金、广发基金
上市公司接待人员姓名	董事、总裁：郑雷 副总裁：王睿刚 财务总监：周琳 董事会秘书：梁加庆 投资者关系经理：刘嘉威
投资者关系活动	

主要内容介绍	一、 公司经营情况介绍 公司第三季度营业收入为 24.28 亿元，同比增长 93.02%；归属于上市公司股东的净利润为 6.16 亿元，同比增长 327.49%。前三季度实现营业收入 61.28 亿元，同比增长 80.34%；归属于上市公司股东的净利润为 11.89 亿元，同比增长 275.65%。主要系公司 PCB 产品平均售价及销量提升，叠加产品结构持续优化，带动收入和毛利率提升所致。 从行业中长期层面看，AI 及算力 PCB 需求处于持续扩张周期，AI 服务器迭代以及交换机、光模块速率提升，对高端 PCB 需求保持较快增长。从公司层面看，公司已拥有“珠海、重庆、泰国”3 大产业基地，形成 6 家工厂的业务布局，随着新工厂的陆续投入使用及原有老工厂的持续技改，公司的产能规模持续扩大以匹配核心客户高端 PCB 产品需求释放。公司对 AI 及算力 PCB 市场的中长期需求充满信心。 二、 互动问答的主要内容如下 **问：公司 2026 年第三季度利润增速远高于营业收入增速、毛利率和净利率同环比显著提升的原因是什么？2026 年第四季度及 2027 年的业绩和盈利能力趋势如何？** 答：公司 2026 年第三季度产品毛利率达 37%，归母净利润率达 25%，同比和环比均保持快速增长。主要原因是公司产品应用于 AI 及算力相关领域（AI 服务器、高速交换机、高速光模块）占比提升带来的产品结构变化，产品平均单价大幅增长。 公司对后期盈利情况持乐观态度。当前 PCB 行业尤其是 AI 及算力相关 PCB 需求持续旺盛，公司后续新产能投放时点卡位市场供需紧张阶段，产能释放后将进一步提升公司营收和盈利能力。 **问：公司业务未来发展方向是什么？** 答：人工智能产业持续高速发展，数据中心相关的 AI 服务器、

	交换机、光模块及高速线缆等相关产品成为拉动 PCB 行业增长的核心驱动力。公司精准把握行业发展趋势，坚定践行既定人工智能发展战略和“2+3+N”业务布局，在巩固通讯设备、智能终端等传统优势领域的基础上,聚焦 AI 服务器、光模块、交换机等高增长赛道实现重点突破；同时将自动驾驶、卫星通讯、机器人等新兴领域列为重点培育业务，多维度协同推动主营业务高质量发展。公司持续专注技术与品质的双轮驱动，致力于将公司打造成为 PCB 行业“国内领先、世界一流”的卓越企业。 **问：公司在 AI 领域 PCB 的布局情况如何？1.6T 产品是否已经开始实现批量生产？** 答：公司 PCB 产品已应用于数据中心的高速交换机、高速光模块、AI 服务器等领域，公司已批量生产应用于 1.6T 高速交换机、1.6T 光模块、AI 服务器等领域的 PCB 产品。 **问:公司当前在手订单的能见度有多久？下游客户的中长期需求展望如何？** 答:公司整体在手订单充沛，短期订单确定性极强。结合公司内部分析及核心客户给出的框架信息，中长期需求展望乐观。当前公司重点工作是保质保量按时交付并推动后期新产能的尽快释放。 **问：公司 2026 年产能增长情况以及 2027 年产能释放节奏如何？** 答: 公司 2026 年产能较 2025 年同比有序增长。公司更大产能释放时间在 2026 年 11 月往后至 2027 年，主要是公司重庆生产基地人工智能扩建项目（F6 plus）和人工智能及算力类高密度互连电路板产业基地项目（F8）逐步释放更多产能。 **问：2026 年第三季度各工厂稼动率情况如何？公司如何提升**

	业绩表现？泰国工厂和 F8 工厂之后的产能提升情况？ **答：**公司稼动率处于较高状态，公司会持续优化产能组成和技改，通过产品结构调整、优先级排序等方式提升业绩表现。 对泰国工厂，公司将根据核心客户需求积极调整产品供给结构，尽快达到盈亏平衡。F8 工厂将于 2026 年年底试生产，将与原来工厂形成协同，2027 年产能爬坡放量重点仍围绕高速光模块等，并覆盖后期多种技术路线。 **问：对于上游材料涨价，公司有何应对措施？影响公司毛利率吗？** 答：公司通过提升技术工艺水平、建立多元化供应来源等多种手段，应对上游材料价格上涨的风险；同时提高与核心客户合作的深度，通过产品结构优化等措施，将上游材料价格上涨的压力予以化解。 注：调研交流过程中，公司严格按照有关制度要求，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件（如有）	无
记录时间	2026 年 10 月 30 日整理