

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：2025-012

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	上善如是基金 孙磊；恒生前海 龙江伟；全天候基金 陈泰诚； 中金公司 郭威秀 王梓琳；国泰海通 尚蕾；大秦基金 高连奎； 灏达投资 资香莲；金信基金 曾艳；天贝合私募基金 黄达； 泽恩投资 蔡晓霞、曹正立；葡萄牙商业银行 熊蔚；初华资本 李献红； 财通证券 沈晨；个人投资者 洪子扬
时间	2025年11月4日 14:00-16:00
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、公司今年的营收结构情况及未来展望？</p> <p>答：AI服务器占比预计在20-30%。在AI服务器测试业务领域，可以看到AI服务器整个行业高速增长的态势，北美除了N客户，亚马逊、谷歌、微软等知名企业未来都有比较明确的高增长资本支出预期。公司也有调配内部资源对应服务器业务。同时公司也在加快在美国、墨西哥的产能建设，通过派遣内地技术人员前往支持，后续通过越南、墨西哥交付给客户。</p> <p>而公司也持续更新AI服务器测试解决方案，在AI服务器测试设备里面植入了液冷解决方案。这主要是基于前两年在跟N客户合作时，关注到客户产品的散热需求并开始投入研发，今年其他客户也陆续提出液冷方案的需求，经过</p>

这两年的投入与磨合，基于公司在散热模块领域有技术沉淀，未来公司在考虑该领域零部件的投入。公司会跟进客户每一代新产品的测试需求，陆续开始批量交付相关液冷测试设备。

在汽车电子领域，公司汽车电子业务经过两三年的市场开拓，营收占比从5%左右提升至今年的20%，呈现高增长态势。汽车电子业务应用场景较多，公司围绕汽车摄像头、车载屏、雷达等电子部件研发和供应商检测和组装设备。下游客户订单主要是B客户，得益于B客户智驾系统的升级，车载摄像头的增加，对于检测及组装设备的需求也相应增加，另外公司其他业务如射频测试、ICT/功能测试在汽车电子领域也可导入。而与T客户的合作从两三年开始，当前瞄准自动驾驶领域。当前公司在服务北美大客户上，有前端工程师团队和售前团队在美国与其一线研发部门/实验室进行对齐。

3C业务公司也是瞄准大客户进行服务，今年营收占比40%左右，占比相较以往有所下滑，但绝对值保持平稳。上市后公司做了下游客户多元化的战略布局，目前已逐步有成效，公司在3C领域的产品线、技术线延伸比较多，比如应用在手机、平板电脑、智能可穿戴设备等。今年来看智能可穿戴设备迎来爆发增长期，公司与M客户合作多年，目前已实现业务突破，所以从整体上看，消费电子板块业绩整体趋于平稳、逐步上升的趋势。

## **2、公司BU单元是如何划分的？**

答：主要是按产品划分，如BU1主要服务于A客户，产品涵盖射频、声学、光学等测试设备；BU3主要是电学、功能测试设备；BU2主要是自动化组装设备，如摄像头模组相关的；收购的子公司广浩捷也是该业务板块。随着公司业务不断发展，不同BU间会有一些业务的重合，后续会进一步整合。

## **3、公司向零部件供应商转型的进展如何？**

答：公司向零部件供应商转型的想法其实在五六年前已有，但当时产业趋势不明晰，时机不合适。现在公司基于前两年跟N客户的合作，深入理解客户需求，期望抓住如液冷等领域的市场机会，积极拓展自身能力，整合供应链资源实现零部件供应商的转型。

## **4、AI服务器产品测试时长一般是多久？客户不同产品系列是否需对应更换公司的测试设备？**

答：不同客户的测试时长要求不大一样，相对而言，测试时长的增长会带

	<p>来设备需求的增长。CPU 功能测试可能半个小时，而 GPU 的可能 4-6 个小时。客户产品更新迭代非常快，客户会通过增加测试时长的方式确保产品的可靠性和稳定性；另一方面，客户 GPU 产品功率越高，测试时长上也会明显增加。这对公司而言是一个较好的市场机会。不同产品需要同步更换测试设备。</p> <p><b>5、广浩捷的收购情况介绍，半年度的业绩对赌是否已实现？公司股权激励业绩考核指标是否包含广浩捷的？公司后续是否会继续实施股权激励？</b></p> <p>答：公司当初收购广浩捷是通过收购 25%股权，同时受托行使委托表决权达到控股的。今年做的股权激励业绩考核指标包括广浩捷的净利润。公司会根据自身战略发展安排，统筹公司业绩成长与员工利益绑定，共同推动公司业务发展。</p> <p><b>6、公司上市初期有利润，到后面亏损，再到目前业绩好转，主要原因是什么？</b></p> <p>答：主要是上市初期，当时 5G 市场需求集中放量，公司的射频测试产品需求同步放量，带动了公司业绩的提升，后续因 5G 发展不及预期，导致业务下降较快，为了应对业绩下滑，公司战略布局了汽车电子、服务器业务，通过多元化的布局，当前相关业务陆续兑现成长，业绩也逐步好转。</p> <p><b>7、公司的债务在降低，主要原因是什么？</b></p> <p>答：主要是上半年可转债转股导致，对应减少需支付的本金及利息。另外公司的银行贷款也不多。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次交流活动不涉及应披露重大信息。</p>
<p><b>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）</b></p>	<p>无</p>