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：2026-008）

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 11 月 09-20 日
地点/方式	公司会议室、券商策略会会场
参与单位或人员（排名不分先后）	中泰证券、长江养老、中邮证券、建信养老、BofA Securities、Jain Global、博时基金、中信建投、嘉实基金、建信基金、广发基金、poin72、富国基金、大成基金、兴全基金、华创证券、华商基金、中庚基金、国金基金、工银瑞信、泉果基金、UBS、Millennium Partners、Apeiron Capital、China Investment Corporation、Marshall Wace、Neuberger Berman、Schonfeld、Stillpoin、TT International、Trivest Advisors、BlackRock
上市公司接待人员	董事会秘书：黄恬先生 IR：刘欣婕女士
投资者关系活动主要内容	**问：AI 产品代际迭代很快，公司如何确保跟上客户的产品代际迭代？** 答：公司始终紧跟客户需求扎实开展高性能 PCB 滚动技术迭代，量产一代，储备一代，预研一代。随着 AI 领先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。同时，公司已顺利通过客户下一代产品的量产认证，并紧密配合未来产品的前沿技术探索开发，满足其高标准要求，抢占先发身位，为后续迭代升级中的供应份额打下坚实基础，经营业绩的积极影响具有较好的延续性。 **问：市场对 AI PCB 的讨论很多集中在扩产规模上，公司如何看待这一轮 AI PCB 竞争的核心变量？**

	答：我们认为，核心变量在于能否形成通过客户认证、具备稳定交付能力的有效产能。高端 PCB 从设备到位到稳定量产，需经历客户认证、工艺参数固化和良率爬坡等环节，名义产能与有效供给之间存在明显时间差。公司的优势体现为长期服务全球头部客户所积累的技术储备、品牌效应和管理体系，以及关键设备获取能力，能够加快新产线向有效产能转化。相关能力具有可复用性，可向其他客户和产品延伸，缩短认证与爬坡周期。 **问：是否担心海外市场需求变化导致 AI PCB 市场供过于求？** 答：公司在一线能真切看到 AI 算力领域的在手订单和客户滚动预测保持持续释放和增长，因此对 AI 算力基础设施市场的长期发展充满信心，正全力推进新增产能释放与交付保障，对后续需求延续性保持积极乐观。全球 AI 算力建设仍处早期阶段，海外与国产算力建设均在持续推进，不同客户、区域和项目的需求节奏不一，整体看 AI PCB 依然供不应求。国产算力产业链的持续推进，正在为高性能 PCB 需求提供新的增量来源。 **问：公司在国产算力领域的客户导入情况？** 答：受高端产能规模限制，公司优先保障现有战略重点客户的交付需求，多家国产算力相关客户也在积极导入、推动量产。公司在高性能 PCB 领域的技术能力、管理体系和良率提升经验具有通用性和可迁移性，能够满足包括国产算力在内的不同 AI 客户需求。随着公司的高端产能有序释放，公司对国产算力客户的导入和放量保持信心，后续进展取决于客户需求节奏和公司产能建设进度。 **问：公司在 2026 年第三季度的业绩爆发来源是什么？** 答：公司在 2026 年第三季度的业绩爆发主要来自高性能 PCB 批量交付增加和通用产品订单结构向高附加值方向迁移，本质上是高端制造能力、客户结构、供应链协同和产能释放长期积累的结果。高性能 PCB 的盈利支撑来自技术壁垒、客户认证周期和有效产能稀缺，AI 是当前最强需求催化，叠加

	智能汽车、AI 端侧、工业控制等高端应用领域的持续升级。 **问：近期市场对 AI 算力产业链的情绪波动较大，公司认为哪些基本面因素能反映公司真实的经营质量？** 答：我司的长期价值不宜由单一赛道或短期市场情绪定义，公司是以高端 PCB 制造能力为底座、具备跨场景复用能力的电子电路制造企业，AI 是当前最强的需求出口，但不是公司价值的唯一来源。评估经营质量，建议关注：第一，高多层板、高阶 HDI、SLP、超高多层等高端产品占比持续提升，这决定了盈利中枢的结构性变化；第二，汽车电子、工业控制等领域沉淀的管理体系与经验持续向各领域延伸并复用；第三，长期服务全球头部客户形成的认证壁垒与合作黏性；第四，跟随订单与技术演进的高端产能持续投入；第五，全产品线布局与一站式服务在不同高端应用领域间形成互补，平滑单一场景波动。 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 11 月 20 日整理