

5/31

经营分析报告

编制单位：广东依顿电子科技股份有限公司

报告 期：2025 年 5 月

编制日期：2025 年 5 月 30 日

一、经济运行情况

表 1 主要经济指标完成情况（单位：万元）

序号	指标名称	年度预算	1-本月	去年同期	同比 增减额	同比(%)	预算 执行率 (%)
1	营业收入	400,000	165,021	140,892	24,129	17.13%	41.26%
2	利润总额	55,000	22,665	19,978	2,686	13.45%	41.21%
3	合同金额	400,000	165,021	140,500	24,521	17.45%	41.26%
4	销售回款	386,000	168,439	139,683	28,756	20.59%	43.64%

经济运行特点：截止 2025 年 5 月，业务规模实现战略性扩张，订单交付量稳步攀升，实现营业收入 165,021 万元，同比去年同期增长 17.13%，；实现利润总额 22,665 万元，同比增长 13.45%，利润增速低于收入增速，主要系本期业务增长，收入增加同时费用成本相应增加。合同金额同比去年同期增长 17.45%，与收入增长同步，订单储备充足。另外，销售回款同比去年同期增长 20.59%，回款表现优于收入，现金流状况向好。

■营业收入构成分析

表 2 各业务构成情况（单位：万元）

业务线名称	年度预算	1-本月	去年同期	同比 (%)	业务占比 (%)	预算执行 率 (%)
公司整体营收	400,000	165,021	140,892	17.13%	100.00%	41.26%
计算机与通讯	59,000	25,158	19,295	30.39%	15.25%	42.64%
汽车电子	184,600	76,556	65,602	16.70%	46.39%	41.47%

工控医疗	47,800	20,018	15,436	29.68%	12.13%	41.88%
新能源与电源	50,800	20,695	21,867	-5.36%	12.54%	40.74%
多媒体与显示	25,800	6,969	6,432	8.36%	4.22%	27.01%
其他业务	32,000	15,625	12,261	27.44%	9.47%	48.83%

备注：按年度预算中业务划分。

原因说明：本期整体营收同比去年同期增长 17.13%，其中计算机与通信类业务增长 30.39%，汽车电子类业务增长 16.70%，工控医疗类业务增长 29.68%，新能源与电源类业务下降 5.36%，多媒体与显示类业务增长 8.36%，其他业务增长 27.44%，各项业务收入都有不同程度的增长，计算机与通讯业务增长幅度较大，主要系 5G 网络大规模部署，下游需求爆发，计算机与通讯类业务订单增加；工控医疗类业务增长的主要原因系国家卫健委推动高端设备国产化，医疗设备和工控设备 PCB 需求增长，工控医疗类业务订单增加；汽车电子业务增长的主要原因系汽车电子化程度提高，电子配置需求增长，带动汽车电子业务订单增加；而新能源与电源业务收入同比下降，主要系光伏、储能市场阶段性饱和，业务订单减少。

表 3 产品销售额变动因素分析（单位：万元）

序号	指标名称	1-本月		去年同期		销售额 同比（%）	销售量 同比（%）
		销售额	销售量	销售额	销售量		
1	印刷线路板	149,396	179	128,613	142	16.16%	25.81%

原因说明：本期销售额同比增长 16.16%，销售量同比增长 25.81%，主要系行业产能过剩，市场竞争激烈，产品单价下降，以量取胜。

■ 盈利能力分析

表 4 损益情况 (单位: 万元)

指标名称		年度预算	1-上月	去年同期	同比 (%)	预算执行率 (%)
利润总额		55,000	17,795	15,030	18.40%	32.35%
毛 利 率	合计	22.32%	21.76%	20.90%	0.86%	-0.56%
	计算机与通讯	2.43%	1.16%	14.29%	-13.13%	-1.28%
	汽车电子	18.51%	14.49%	14.28%	0.20%	-4.02%
	工控医疗	29.02%	21.25%	14.29%	6.97%	-7.76%
	新能源与电源	9.07%	16.98%	14.29%	2.70%	7.91%
	多媒体与显示	18.62%	26.10%	14.29%	11.82%	7.48%
	其他业务	95.00%	94.68%	91.63%	3.04%	-0.32%
期 间 费 用	合计	35,260	12,111	8,743	38.52%	34.35%
	销售费用	10,150	2,707	2,456	10.24%	26.67%
	管理费用	10,630	3,630	3,069	18.27%	34.15%
	财务费用	-1,520	58	-1,289	-104.47%	-3.79%
	研发费用	16,000	5,715	4,507	26.81%	35.72%
	期间费用占比	8.82%	9.28%	8.02%	1.26%	0.46%
其他收益		2,490	624	735	-15.03%	25.07%
投资收益		4,180	1,339	1,464	-8.54%	32.02%
信用减值损失		-750	-39	101	-138.68%	5.21%
资产减值损失		-1,400	-14	41	-133.24%	0.99%
其他影响利润项目		-3,540	-405	-1,349	-69.98%	11.44%

备注：毛利率情况可从原材料成本、直接人工、产品售价等方面分析原因；期间费用情况可从构成费用的主要项目分析。

原因说明：

本期实现利润总额 17,795 万元，同比去年同期增长 18.40%，主要系销量增长，收入增加；

期间费用同比增长 38.52%，期间费用占比增长 1.26%，主要系业务规模扩张，费用同比增长；

销售费用同比增长 10.24%，主要系本期人工成本增加 130 万元，销售服务费增加 129 万元；

管理费用同比增加 18.27%，一方面系本期新增泰国办公室及信息管理部人员，人工成本增加 326 万元，另一方面系本期计提折旧费增加 257 万元；

财务费用同比变动 104.47%，一方面系本期短期借款增加，利息费用增加 316 万元，另一方面系受国际汇率变动的影响，汇兑损益差异 1111 万元；

研发费用同比增加 26.81%，主要系本期研发项目增加，材料及燃料费用增加 513 万元，同时研发高端人才引进，人工成本增加 546 万元；

其他收益同比下降 15.03%，主要系政府补助较去年同期减少；

信用减值损失同比变动的主要原因系本期应收账款增加，计提坏账准备；

资产减值损失同比变动的主要原因系本期计提存货跌价准备 14 万元；

其他影响利润项目同比下降 69.98%，主要系远期外汇公允价值变动差异的影响。

■资产运营效率

表 5 资产运营指标情况（单位：万元）

指标名称	上月末	去年同期	同比（%）	原因说明
总资产合计	640,390	513,918	24.61%	取得 4 亿银行借款以及应收账款、存货增加
其中：存货	45,009	25,807	74.40%	原材料采购增加以及寄售客户增加，库存商品增加
应收账款	136,079	106,153	28.19%	业务增长同时票据结算客户增

(含票据)				加, 回款速度放缓
逾期应收账款	3,210	3,499	-8.26%	主要系 24 年底核销部分逾期应收款
总负债	221,659	122,666	80.70%	取得银行借款 4 亿以及应付账款增加
其中: 有息负债	59,721	1,092	5367.79%	为综合平衡资金收益, 取得银行借款
应付账款 (含票据)	123,051	91,813	34.02%	业务增长, 原材料用量需求增加
资产负债率	34.61%	23.87%	10.74%	经营需求, 借款增加

备注: 同比增长超 10%、同比下降等需说明原因。

表 6 资金周转效率 (单位: 天数)

要素分析	上月末	去年同期	同比
营销	151.22	138.97	12.25
应收账款周转天数 (含票据)	126.36	121.87	4.49
预收账款周转天数	-	-	-
产成品周转天数 (制造业适用)	24.87	17.11	7.76
生产 (制造业适用)	12.78	8.12	4.66
在产品周转天数	12.78	8.12	4.66
采购	108.76	98.52	10.25
预付账款周转天数	0.56	0.51	0.05
原材料周转天数 (制造业适用)	13.52	14.91	-1.39
应付账款周转天数 (含票据)	95.80	84.12	11.68

运营资金周转天数	55.24	48.58	6.66
----------	-------	-------	------

备注：周转天数同比增减 30 天需说明运营效率变化原因。

二、重点工作推进情况

序号	工作事项	已完成情况	下月工作计划
1	强化 HDI 能力建设及其标杆客户拓展，HDI 产品销售额增幅不低于 100%	1.HDI 入库面积：13423 尺 2.HDI 交付：88.5%，不达标（目标：≥90%） 3.HDI 报废率（除灯板）：10.1%（目标：≤8.4%） 4. 三菱客户审核:CQE 反馈良好，待客户正式回复	1.HDI 交付：≥90% 2.HDI 报废率（除灯板）：≤8.4% 3.Bosch 客户正式审核：通过
2	论证回绵建厂事项，形成结论	持续完成回绵建厂论证工作	持续完成回绵建厂论证工作
3	完成泰国工厂基建建设和装修	厂房土建完成三楼板浇筑封顶，环保站地下室预埋完成，楼板浇筑完成； 食堂完成地下室及一层板浇筑； 5#门卫封模已完成； 化学品仓拆架已完成； 服务方面：员工社保办理认证中，项目组常驻人员工作签陆续完成；收集资料办理门牌地址。	厂房封顶仪式完成并开始拆架砌体，环保站、食堂封顶； 化学品仓钢结构到货组装； 5#门卫结构封顶。
4	华为年度质量绩效均获 A	5 月份质量绩效 A 级	板翘，阻焊异物，撞歪线等专案跟进项的关闭
5	定期报告(年报、半年报、季报)和临时公告的编制及披露:ESG 报告编制及披露,披露 0 违规 0 差错	于 5 月 29 日顺利召开年度股东大会及完成了相关信息文件的披露	1、定期报告：筹备半年度报告编制及披露的时间表； 2、ESG：对接与 ESG 相关的公司各部门人员，沟通拟定 ESG 报告议题；参加上海证券交易所 ESG 专题培训。

三、公司所属行业近期主要信息

序号	事项	主要信息
1	市场需求与行业趋势	1、市场需求与行业趋势：受全球 AI 算力投资驱动，高多层 PCB、高频高速材料（如 ABF 载板）需求持续增长，主要供应商订单饱满； 2、汽车电子持续放量：新能源汽车渗透率超 40%（中国/欧洲市场），带动车用 PCB（如 ADAS 雷达板、电池管理 PCB）订单同比增长； 3、消费电子复苏有限：智能手机/PC 需求温和回升，部分 PCB 厂商转向 AR/VR 设备订单。
2	技术与产能动态	1、先进技术突破：国内厂商攻克 2 μm 线宽/线距 HDI 技术，缩小与日韩企业差距； 2、产能扩张与转移：台资企业加大泰国/越南投资，规避欧美关税壁垒； 国内头部企业扩充高端产能，聚焦汽车和服务器市场。
3	政策与供应链变化	1、中国政策支持：工信部发布《电子元器件产业 2025 规划》，将高端 PCB（如 IC 载板）列为重点攻关项目，提供税收减免； 2、原材料价格波动：铜价同比上涨 8%，但覆铜板（CCL）厂商议价能力减弱，PCB 企业毛利率压力缓解。
4	风险与挑战	1、地缘政治风险：欧美对华 PCB 反倾销调查升温，出口企业需加速海外布局； 2、技术替代：硅光子技术（CPO）可能长期威胁传统高速 PCB 需求。