

宏发科技股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他线上交流
时间	2026 年 04 月 02 日至 2026 年 04 月 02 日
地点	福建省厦门市集美区东林路厦门宏发电声股份有限公司三楼
形式	电话会议
活动接待人员	董事、副总经理兼董事会秘书 林旦旦 投资者关系经理 彭钢
参与活动人员	国联民生证券、东吴证券、中金公司、中信建投证券、华泰证券、瑞银证券、高盛、美银、摩根大通等多家机构共计 211 位代表参会，参会人员详见附表。
交流活动 主要内容	<p>会议开始，公司董事会秘书林旦旦先生向参加会议的投资者介绍了公司 2025 年度主要经营数据。报告期内，公司累计实现营业收入 172.02 亿元，同比增长 21.98%；累计实现归属于上市公司股东的净利润 17.58 亿元，同比增长 7.76%；报告期内，公司产能利用率保持稳定，经营效率指标人均销售回款突破 130 万元，实现稳定增长。此外，公司海外布局持续稳步推进。报告期内，宏发印尼工业园正式奠基、德国工厂开业、在越南与 VinFast 《合资协议》，海外布局的推进有望为公司进一步发展注入新的活力。</p> <p>报告期内，公司在收入层面实现较快增长，全球市场地位进一步提升，但受贵金属价格波动等因素影响，成本端有所承压，毛利率水平同比回落。2025 年全年综合毛利率 34.3%，同比下滑 1.9pct。目前公司已逐步开启产品调价，未来也将继续推进效率提升，兼顾份额与经营质量，满足市场与客户的需求。</p>

	<p>随后进入交流互动环节，公司董事会秘书林旦旦先生就投资者关心的问题进行了答复，主要内容如下：</p> <p>问题 1：2025 年继电器产品收入整体增长较快，主要是由哪些下游和地区贡献的？</p> <p>回复：报告期内，从发货金额角度看，公司继电器各个下游未见明显短板，其中高压直流继电器、新能源继电器、工业继电器均实现高速增长；汽车继电器、信号继电器产品增速较为快速；以家电为典型应用场景的功率继电器、电力继电器也实现了较为稳定的增长。</p> <p>分地区看，主营业务国内收入快于国外。国内收入 116 亿元，同增 25.7%，国外收入 49.2 亿元，同增 14.3%；北美地区发货同比有所下滑，但欧洲、亚洲等地区实现了较好的增长。</p> <p>问题 2：公司与家电市场相关的功率继电器产品的增长情况如何，主要的原因是什么？</p> <p>回复：报告期内，家电相关继电器产品保持稳定增长的态势，上半年家电产品旺季提前来临，相关产品线实现了较快的增长；进入下半年，由于政策刺激延续及部分项目中份额上升，家电相关继电器保持了较稳定的增速。</p> <p>问题 3：汽车市场客户的需求景气度如何，公司相关产品的增长情况如何？</p> <p>回复：报告期内，汽车继电器实现快速增长，主要得益于 PCB 继电器的快速增长；高压直流继电器延续高速增长的发展趋势，为公司总体收入增长做出重要贡献。报告期内，汽车相关市场客户的需求景气度较高，主要原因：一方面，国内自主品牌保持良好的发展态势；另一方面，汽车智能化持续推进，进一步推动了单车继电器价值量的提升。</p> <p>公司在汽车相关市场具备良好的客户基础，并且不断丰富产品品类，在继电器产品的良好基础上，进一步向车厂客户推广薄膜电容器、汽车电子模块等新门类产品；公司也进一步探索全新的合作模式，如在</p>
--	---

越南通过与 VinFast 建立合资公司的方式，实现了模块化产品制造出海的全新模式探索。

问题 4：新能源风、光、储相关的继电器产品发展情况如何，后续如何展望？

回复：新能源涉及公司多种类型继电器产品，包括电源控制继电器、高压直流继电器、信号继电器等。报告期内，国内电站及工商业等光储相关需求总体较好，推动电源控制继电器呈现较好的增长趋势。此外，储能行业需求旺盛也推动高压直流继电器实现较为快速的增长。在新能源相关领域，公司凭借较强的设计、研发、生产能力，积极把握电源控制继电器在光储大功率机型、数据中心电源等领域的功率提升趋势，推广大电流继电器等新品，稳固在头部客户中的份额。

问题 5：公司产品战略中的“5+”提到要发展继电器外的新门类产品，继电器外的产品目前的发展状况如何？

回复：公司积极发展开关电器、薄膜电容器、连接器、电流传感器、熔断器等新门类产品，目前新门类产品总体收入规模相比继电器产品仍然较小，部分门类收入增速尚不稳定。公司坚持“以质取胜”的发展思路，聚焦“5”类产品的关键能力培育与核心技术积累，产品矩阵进一步完善，自动化产线进一步升级。从市场拓展角度看，薄膜电容器初步实现车载客户群体升级、电流传感器积极向车企客户拓展并建成首条量产线。此外，公司也积极响应客户需求，依托核心器件高压直流继电器的设计制造能力、全产业链布局优势，新能源控制模块产品得到客户认可，实现高速增长。

问题 6：2025 年公司继电器产品收入增长较快，原材料涨价对于同行也产生了一定影响，欧姆龙也出售了继电器相关的业务，中长期维度，公司如何看待原材料涨价的影响？

回复：2025 年末，以银为代表的贵金属原材料价格涨幅较大，对继电器行业整体都产生了一定的压力。短期看，原材料价格上涨对公司

	<p>的盈利能力产生一定的影响。但另一方面，原材料价格的上涨，使得部分竞争对手以价格为主要竞争手段的模式难以持续。未来，降本能力、规模效应重要性进一步提升，有助于综合实力较强的头部企业进一步提升份额。</p> <p>问题 7：公司是否有对产品进行涨价，目前的调价策略是怎样的？</p> <p>回复：由于原材料价格上涨对于公司成本的影响逐步显现，2026 年第一季度公司已逐步启动产品调价。公司与主要客户长期合作，在定价方面，会综合考虑原材料价格、产品特性、市场份额、经营效益与可持续性等因素制定调价策略。</p> <p>问题 8：费用同比有所增长的原因主要是什么，未来规模效应会进一步体现吗？</p> <p>回复：费用同比增长原因主要是整体业务规模、人员规模增长。从费用率角度看，2025 年公司期间费用率（含销售、管理、研发、财务费用）同比去年有所下降。公司始终重视经营效率的提升，在人均效率方面，2025 年人均回款指标同比增长 8.5%，实现较为稳健的提升。未来公司将继续提升经营、管理效率，推动公司高质量发展。</p> <p>结语：感谢大家对公司的持续关注和支持，也感谢大家的积极参与、建言献策。公司也将努力做好经营管理，以更好的业绩回报投资者。</p> <p>本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。</p>
<p>附件清单</p>	<p>参会人员名单</p>

参会人员名单

公司名称	参会人员	公司名称	参会人员
BlueCrest Capital Management(Singapore)Pte Ltd	Tony Zhang	华能投资管理有限公司	何立中
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Limited	Charlie ZHOU	华泰证券	杨景文
BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS	DAVID CHOA	汇丰前海证券有限责任公司	陈家崧
BROAD PEAK INV ADV PTE LTD	AMY XIONG	汇丰前海证券有限责任公司	张昕
CAUSEWAY CAPITAL MANAGEMENT LLC	CHANG HU	江苏养正私募基金有限公司	刘鹏
Cederberg Capital Asia Limited	洪流	晋达英国有限公司	Yunli Liu
CHINA INVESTMENT CORP (CIC)	TERRENCE LIANG	巨杉(上海)资产管理有限公司	何川
CITADEL ASSET MANAGEMENT	HAO WU	开源证券股份有限公司	王嘉懿
DYMON ASIA CAPITAL LTD	LIN TANG	开源证券权益投资部	刘坤
FIDELITY INTERNATIONAL	REGGIE PAN	凯基证券亚洲有限公司	魏宏达
Fidelity Management & Research(Hong Kong) Limited	謝可	乐盈(珠海)私募证券投资管理有限公司	陈清远
FIDEURAM AM	CHARLES CARTLEDGE	美林(亞太)有限公司	梁甫茵
FOUNTAINCAP RESEARCH & INVESTMENT CO LTD	ALEC JIN	民生加银基金管理有限公司	刘浩
Goldman Sachs (Asia)L.L.C.	Jacqueline Du	明世伙伴基金	孙勇
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	CHRISTINE PU	摩根大通证券(亚太)有限公司	苏畅
HARDING LOEVNER LP	LEE GAO	摩根大通证券(中国)有限公司	顾宇
HEL VED CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	CHARLIE CHAI	摩根士丹利亚洲有限公司	王金琳
HEL VED CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	MARSHALL YANG	摩根士丹利亚洲有限公司	袁晟

公司名称	参会人员	公司名称	参会人员
HILLHOUSE CAPITAL MGMT LTD	ZIHAN ZHU	摩根資產管理(亞太)有限公司	朱馨遠
IGWT Investment	廖克銘	宁波彩霞湾投资管理合伙企业(有限合伙)	侯成成
INVESCO GREAT WALL FUND MANAGEMENT CO., LTD	CHENG ZHAN	鹏扬基金管理有限公司	马慧芹
KEYSTONE GROUP	CHENG JIAQI	平安基金管理有限公司	方军平
KONTIKI CAPITAL	EMILY SUN	平安基金管理有限公司	莫芃
LAZARD ASSET MANAGEMENT	ROSE LU	平安银行股份有限公司	刘颖飞
LMR PARTNERS LLP	WILLIAM LIU	青岛银行股份有限公司	林治乾
MANULIFE ASSET MANAGEMENT	WENLIN LI	睿远基金	陈术子
MARBLE BAR ASSET MANAGEMENT LLP	CHRISTINA MCGUIRE	睿远基金	赵枫
MARSHALL WACE ASSET MANAGEMENT	TARA YANG	瑞银证券有限责任公司	李昆仑
MARSHALL WACE ASSET MANAGEMENT	RYAN HONG	瑞银证券有限责任公司	王涛
MILLENNIUM PARTNERS	RUNYU HENRY WANG	厦门市乾行资产管理有限公司	杨如丰
PICTET & CIE	SAM CHAN	上海榜样投资管理有限公司	赵梦远
PINEBRIDGE INVESTMENTS	TONY LAU	上海东方证券资产管理股份有限公司	郑华航
PLEIAD INVESTMENT ADVISORS LIMITED	SIMON SUN	上海度势投资有限公司	顾宝成
POLYMER CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED	FIONA CAO	上海洋杨资产管理有限公司	吴亮
POLYMER CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED	TIM CHEUNG	上海国泰君安证券资产管理有限公司	张晨洁
RED GATE	David Liu	上海海宸投资管理有限公司	张婉琳
SCHRODER INVEST MGT	YANG YANG	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	祝子瀚

公司名称	参会人员
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC	DAWEI FENG
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC	DENNIS HOU
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC	JIHONG MIN
TEMASEK HOLDINGS	SIMON SHAO
The Toronto-Dominion Bank,Hong Kong Branch	Sophia Tan
TX Capital(HK)Limited	林子欣
UG INVESTMENT ADVISERS LTD	TAYLOR CHEN
WHITE OAK CAPITAL PARTNERS PTE. LTD	LOONG LIM
WHITE OAK CAPITAL PARTNERS PTE. LTD	WARREN YANG
艾希资本	邓晓飞
安徽美通私募基金管理有限公司	王广志
安信基金管理有限责任公司	陈思
霸菱资产管理(亚洲)有限公司	Baiding Rong
百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司	胡安祺
柏瑞投資亞洲有限公司	劉冠平
北京才誉资产管理企业(有限合伙)	陈玮宁
北京泓澄投资管理有限公司	倪恩泽
北京凯读投资管理有限公司	何鲜玉
北京睿谷投资有限公司	梁美美
北京沃虎基金	易千
北京知未私募基金管理有限公司	王冠
貝萊德資產管理北亞有限公司	劉雅俊

公司名称	参会人员
上海米牛投资管理有公司	黄伟
上海明河投资管理有限公司	王蒙
上海鹏山资产管理有限公司	高邃
上海汽车集团金控管理有限公司	林志轩
上海森锦投资管理有限公司	黄裕金
上海银叶投资有限公司	李悦
上海追云资产管理有限公司	任晨枫
尚正基金管理有限公司	关凯瀛
尚正基金管理有限公司	石竟成
申万宏源证券资产管理有限公司	陈旻
申万菱信基金管理有限公司	王瀚
深圳前海君安资产管理有限公司	卢晓冬
深圳市宝蓁投资管理合伙企业(有限合伙)	肖超
深圳市君茂投资有限公司	高新宇
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
深圳拓森投资控股有限公司	李博天
深圳天风天成资产管理有限公司	杨刚
深圳星睿资产管理有限公司	陈迪枫
深圳依脉数据科技有限公司	贵国肖
深圳盈泰投资管理有限公司	陈少波
盛树投资管理有限公司	卢建宁
施罗德投资管理(上海)有限公司	张晓莹

公司名称	参会人员
碧云资本管理有限公司	陈喆
碧云资本管理有限公司	徐惠琳
渤海证券股份有限公司	王晴
才华资本管理有限公司	SHI Lin
创金合信基金管理有限公司	周志敏
淳厚基金管理有限公司	顾伟
淳厚基金管理有限公司	薛莉丽
大成基金管理有限公司	袁庆龙
大朴资产	刘蔚
旦成投资	尹克成
东方财富证券	郭娜
东吴证券股份有限公司	曾朵红
东吴证券股份有限公司	许钧赫
东亚前海证券有限责任公司	张钊
恩舍联合家族办公室	宋佳
方正证券股份有限公司	朱张元
福建炜博投资有限公司	赵俊儒
富安达基金管理有限公司	余思贤
富达国际	孟家辉
富达基金管理（中国）有限公司	周文群
高盛(亚洲)有限责任公司	张俊方
高盛(中国)证券有限责任公司	李舟
高毅资产	张新和
工银瑞信基金管理有限公司	姜芸
光大证券股份有限公司	刘勇
广东君心盈泰投资管理有限公司	谢少龙

公司名称	参会人员
施罗德投资管理有限公司	Yang Yang
首域投资管理(英国)有限公司	陈希骅
首域盈信资产管理	柯雷
苏州高新私募基金管理有限公司	高俊
太平洋证券股份有限公司	刘强
太平养老保险股份有限公司	孟兴亚
泰康基金管理有限公司	陈怡
泰仁资本有限公司	洪李斐轩
天风证券股份有限公司	高鑫
天风证券股份有限公司	薛舟
天弘基金管理有限公司	赤东阳
西安江岳私募基金管理有限公司	吕政和
西部利得基金管理有限公司	邹玲玲
湘财基金管理有限公司	尤鑫
鑫元基金管理有限公司	葛天伟
兴亿投资	梁悦芹
兴证全球基金管理有限公司	孟维维
兴证证券资产管理有限公司	范驾云
休谟(厦门)私募基金管理有限公司	杨栩
颐聚资产管理(上海)有限公司	江峰
颐聚资产管理(上海)有限公司	魏文晋
易唯思商务咨询(上海)有限公司	陈雨欣
英大证券有限责任公司	耿邦昊
英大证券有限责任公司	胡鑫
永安财产保险股份有限公司	龚宇霆
永安财产保险股份有限公司	黄奕超

公司名称	参会人员
广东温氏投资有限公司	何予原
广东正圆私募基金管理有限公司	徐彪
广发证券	张楚婕
广州市罗爵资产管理有限公司	陈镇炎
国金证券	范晓鹏
国联民生证券股份有限公司	邓永康
国联民生证券股份有限公司	许浚哲
国信证券	李全
海南希瓦私募基金管理有限责任公司	卓亚
海通国际证券有限公司	徐柏乔
瀚伦投资	汪帅
瀚伦投资	王柱峰
荷荷基金	张兴飞
恒安标准人寿(亚洲)有限公司	赵一璇
红塔证券股份有限公司	李雨峰
泓德基金	王克玉
鸿运私募基金	朱伟华
花旗環球金融亞洲有限公司	王俊凱
华安基金管理有限公司	陆奔
华创证券有限责任公司	张生
华福证券	万伟

公司名称	参会人员
张家港高竹私募基金管理有限公司	李心宇
长江证券	周圣钧
长江证券(上海)资产管理有限公司	汪中昊
长沙金沃特投资管理有限公司	王黎
正心谷资本	邓晨亮
中国国际金融股份有限公司	胡迪
中国国际金融股份有限公司	王颖东
中海基金管理有限公司	陈玮
中荷人寿保险有限公司	葛静
中荷人寿保险有限公司	余玲凤
中荷人寿保险有限公司	熊英
中荷人寿保险有限公司	尹西龙
中华联合保险集团股份有限公司	李东
中泰证券(上海)资产管理有限公司	王路遥
中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
中信建投证券股份有限公司	薛鹭
中信证券股份有限公司	李子硕
中银国际证券股份有限公司	张岩松
中银基金管理有限公司	张响东
中邮保险资产管理有限公司	张文鹏