

## 宏发科技股份有限公司投资者关系活动记录表

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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
<b>时间</b>	2026 年 04 月 30 日
<b>地点</b>	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
<b>形式</b>	电话会议
<b>活动接待人员</b>	董事、副总经理兼董事会秘书 林旦旦 投资者关系经理 彭钢
<b>参与活动人员</b>	国联民生证券、东吴证券、中金公司、长江证券、瑞银证券、摩根大通、 摩根士丹利、高盛、美银、汇丰前海证券等多家机构共计 126 位代表参 会，参会人员详见附表。
<b>交流活动 主要内容</b>	<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 2026 年一季度主要经营数据。报告期内，公司累计实现营业收入 51.08 亿元，同比增长 28.24%；累计实现归属于上市公司股东的净利润 4.84 亿元，同比增长 17.80%；报告期内，公司产能利用率、人均销售回款继续提升向好，整体经营状况良好。</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 1：26Q1 公司收入增长较快，主要的原因是什么？</p> <p>回复：报告期内，公司收入增长较快的主要原因是继电器产品发货增长速度较快。受益于光伏、储能、充电桩为代表的新能源相关产业的高景气度，新能源配套继电器、电力继电器、工业继电器、信号继电器等产品发货均实现快速增长；车载、家电继电器领域，公司在整体市场</p>

疲弱的背景下依旧实现稳健增长，体现了公司在继电器领域具备较强的竞争力。

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？

回复：报告期内，家电相关功率继电器产品实现较为快速的增长，主要是受到家电销售旺季来临的驱动，家电市场相关产品的订单取得了良好的增长。公司在家电继电器领域与头部客户有良好的合作关系，市场份额整体较为稳固，相关产品的稳定增长具备良好的客户基础。

问题 3：新能源风、光、储相关的需求如何？如何展望新能源领域的发展机遇？

回复：报告期内，光伏、储能市场景气度较好，下游需求较为旺盛。当前公司在继电器领域能够为风、光、储等场景提供新能源配套功率继电器、高压直流继电器、信号继电器、工业继电器等多种产品。报告期内，得益于下游的高景气度，新能源配套继电器发货同比实现高速增长。当前，新能源行业下游需求不断迭代，光伏系统功率、储能电芯容量进一步提升的趋势逐步显现，公司积极把握下游客户需求变化，关注光储大功率、数据中心电源升级等行业新需求，依托较强的设计、研发、制造能力，进行前瞻性布局，满足客户需求的同时，积极巩固市场地位。

此外，公司也积极拓宽产品门类，在风、光、储领域推广低压电器、熔断器、电容器、连接器、电流传感器等多种新门类产品以及新能源控制模块、工业控制模块等模块类产品。未来随着产品的不断打磨迭代，增长动力有望进一步丰富。

问题 4：26Q1 汽车市场整体较为低迷，公司汽车继电器产品增长情况如何？

回复：报告期内，面临整体车市产销下行的不利环境，公司的汽车继电器产品保持了稳定增长的态势。其中，海外市场的增长情况较为良好，推动了汽车继电器的增长。公司将持续把握汽车智能化推进带来的

发展机遇，同时积极开拓海外客户，丰富产品品类，避免单一市场、单一品类需求波动对公司的影响。

问题 5：一季度新能源车市场整体较弱，公司的高压直流继电器表现如何？

回复：从短期看，新能源车是高压直流继电器的重要应用场景，报告期内，受益于欧洲新能源车市场、国内商用车市场增长总体较好，公司的高压直流继电器产品保持了高速增长的态势。从中期看，公司在车载高压直流继电器领域具备较强的竞争优势，能够较好的满足车载场景中对于继电器较强的安全性、可靠性、一致性要求。随着新能源车用电规格持续升级，公司也积极配合客户，打造满足客户新需求的产品，推动产品销售实现了良好的增长。从长期看，高压直流继电器的应用场景也在进一步丰富，储能、充电桩、数据中心等领域的应用需求也逐步升级，公司积极推进相关产品的研发工作，未来高压直流继电器产品的增长动力有望进一步多元化。此外，公司也依托高压直流领域的良好基础，推动产品从单一器件向模块化产品发展，为长期的持续增长打下良好基础。

问题 6：公司的毛利率后续有望恢复吗？

回复：公司毛利率是材料成本、人员成本、制造成本、产品特性等多种因素综合的结果，也会受到销售规模、产品结构、地区结构的影响。公司已经积极采取措施，通过推进材料、工艺升级、人效提升等方式推动毛利率水平的修复。随着公司业务规模的扩大，规模效应对于毛利率也产生了一定的积极作用。当前，公司的毛利率水平呈现逐步趋于稳定的态势。后续公司继续采取相关措施，有助于推动毛利率水平逐步恢复。

问题 7：公司的新门类产品的发展情况如何？

回复：报告期内，公司继续执行“75+”战略，其中“5+”类产品整体发展较为顺利。“5”类产品（指开关电器、薄膜电容器、连接器、

	<p>电流传感器、熔断器)目前总体收入规模较小,收入增速尚不稳定,但在储能、充电桩、车载等客户相关项目中推进顺利。“+”类产品中的模块类产品继续展现良好的发展势头,其中新能源控制模块、工业控制模块同比均实现较为高速的增长。未来,公司将持续丰富产品门类,凭借较为全面的元器件产品布局及较强的设计、制造能力,积极满足客户的需求,推动模块化产品的发展。</p> <p>问题 8: 如何看待 AI 数据中心发展带来的机遇?</p> <p>回复: 公司持续关注相关产业的发展趋势及相关客户的实际需求,从产品角度,公司能够为数据中心提供涵盖前端配电到末段 IT 负载的元器件解决方案,包括各类继电器产品、低压元器件产品、成套设备等。在数据中心场景中,公司与客户保持了长期的良好合作关系,主要向电源类客户提供新能源继电器。目前,数据中心供电架构持续演变,对元器件产品也提出了新的要求。公司在继电器及延伸产品领域具备较强的研发、设计、制造能力,与相关电源产品、方案供应商有较为良好的合作关系,能够较好满足下游客户的相关需求。未来如果数据中心相关的资本开支顺利落地、技术迭代持续推进,有望为公司带来更多商机。</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><b>本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。</b></p>
<p><b>附件清单</b></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
Ariel Investments	Dong Zheng	华泰保兴基金管理有限 公司	张立晨
BlueCrest Capital Management(Singapore)Pte Ltd	Tony Zhang	华泰证券	杨景文
Broad Peak Investment Advisers Pte Lt	Amy Xiong	华泰证券(上海)资产管理 有限公司	陈辛
CAUSEWAY CAPITAL MANAGEMENT LLC	胡昶	华泰证券(上海)资产管理 有限公司	冯潇
Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	Jacqueline Du	华泰证券(上海)资产管理 有限公司	刘瑞
Harding Loevner	Lee Gao	华泰证券(上海)资产管理 有限公司	王曦
Hel Ved Capital Management Limited	MARSH ALL YANG	华夏未来资本管理有限 公司	丁鑫
HUAFU SECURITIES CO.,LTD.	万伟	汇丰前海证券有限责任 公司	陈家崧
IGWT Investment	廖克铭	汇丰前海证券有限责任 公司	胡若琳
JefferiesHongKongHoldingsLimit ed	Robin Yuan	汇丰前海证券有限责任 公司	张昕
Kiwoom 投资资产管理有限公司	David	嘉实基金管理有限公司	陈黎明
Millennium Capital Management (Singapore) Pte Lt	王润宇	建信理财有限责任公司	唐文成
North Rock Capital Management (HK) Limited	Yan Yan	交银施罗德基金管理有 限公司	杨浩
Point72 Hong Kong Limited	Sophia Tan	晋达英国有限公司	Yunli Liu
Point72 Hong Kong Limited	谭唱	开源证券股份有限公司	王嘉懿
Schonfeld Strategic Advisors(Singapore) Pte.Ltd.	Patrick Yuan	凯基证券亚洲有限公司	魏宏达
Serenity Capital	沈士竣	拉扎德資產管理(香港)有 限公司	盧盈文
安本香港有限公司	程憬伊	路博迈基金管理（中国） 有限公司	赵志铭
安信基金管理有限责任公司	陈思	美林(亞太)有限公司	梁甫茵
霸菱资产管理(亚洲)有限公司	柴白丁.	摩根大通	苏畅
百达世瑞(上海)私募基金管理有 限公司	许汪洋	摩根士丹利亚洲有限公 司	蔡諾銘

公司名称	参会人员
柏骏资本管理(香港)有限公司	张骏廷
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
碧云资本管理有限公司	徐惠琳
博时基金管理有限公司	高晖
博时基金管理有限公司	金欣欣
博裕资本投资管理有限公司	姜涵奕
财通证券股份有限公司	谢哲栋
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
淳厚基金管理有限公司	杨煜城
淡马锡投资咨询(深圳)有限公司	常宇亮
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
富安达基金管理有限公司	张心怡
富国基金管理有限公司	葛俊阳
富国基金管理有限公司	周宁
富瑞金融集團香港有限公司	鄒敏
高觀投資有限公司	陳凱
高盛(亞洲)有限責任公司	張俊方
高盛(中国)证券有限责任公司	李舟
工银安盛资产管理有限公司	牛品
工银瑞信基金管理有限公司	姜芸

公司名称	参会人员
摩根士丹利亞洲有限公司	王金琳
摩根士丹利亞洲有限公司	袁晟
摩根資產管理(亞太)有限公司	朱馨遠
鹏华基金管理有限公司	赵乃凡
浦银安盛基金管理有限公司	谢金翰
前方基金管理公司	梁劍文
瑞银证券有限责任公司	李昆仑
瑞银证券有限责任公司	王涛
睿远基金管理有限公司	赵枫
赛德堡资本(英国)有限公司	洪流
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	张新和
上海歌汝私募基金管理有限公司	凌晨
上海领仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	祝子瀚
上海森锦投资管理有限公司	黄裕金
上海正心谷投资管理有限公司	姚怀畅
上银基金管理有限公司	纪晓天
狮城产业投资咨询(上海)有限公司	谢楚轩
施罗德投资管理(上海)有限公司	张晓莹
施罗德投资控股有限公司	Yang Yang
施羅德投資管理(香米)有限公司	康偉良
泰仁资本有限公司	洪李斐轩
天风(上海)证券资产管理有限公司	邱天
天风证券股份有限公司	高鑫
天风证券股份有限公司	孙潇雅
天风证券股份有限公司	薛舟
天风证券股份有限公司	杨志芳

公司名称	参会人员
光大证券股份有限公司	刘勇
广发基金管理有限公司	柴嘉辉
广发证券股份有限公司	黄华栋
国金证券	范晓鹏
国联民生证券股份有限公司	许浚哲
国联民生证券股份有限公司	邓永康
国信证券股份有限公司	李全
国信证券股份有限公司	王蔚祺
泓德基金	王克玉
泓德基金管理有限公司	于浩成
泓德基金管理有限公司	余乐
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
华安证券股份有限公司	张志邦
华创证券有限责任公司	张生
华美国际投资集团	颜滨

公司名称	参会人员
天弘基金管理有限公司	赤东阳
西部利得基金管理有限公司	邹玲玲
西部证券股份有限公司	张嘉豪
湘财基金管理有限公司	尤鑫
兴业证券	李峰
永安财产保险股份有限公司	龚宇霆
长城基金管理有限公司	杨建华
长江证券(上海)资产管理有限公司	罗聪
长江证券研究所	司鸿历
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
中国银河证券股份有限公司	刘兰程
中荷人寿保险有限公司	余玲凤
中荷人寿保险有限公司	尹西龙
中信证券股份有限公司	李子硕
中银基金管理有限公司	张响东