

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	2024 年 4 月 01 日至 2024 年 4 月 09 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先生
参与活动人员	此次分析师会议，共有民生证券、东吴证券、中金电新、天风电新、汇丰前海证券等多家机构共计 407 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，林旦旦先生向参加会议的投资者介绍了公司 2023 年度主要经营情况。截止报告期末，公司实现营业收入 129.30 亿元，比去年同期增长了 11.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 13.93 亿元，比去年同期增长了 11.42%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 13.30 亿元，比去年同期增长了 10.84%；总资产为 1772,369 万元，同比增长 9.15%；公司经营效率指标人均回款突破 110 万元，全年主营继电器产品综合毛利率为 36.89%，同比增长 1.87 个百分点，盈利能力保持稳定增长。</p> <p>随后进入交流互动环节，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：报告期公司产品毛利率水平，其主要增长的原因？</p> <p>回复：报告期内，公司产品综合毛利率为 36.89%，同比增长 1.87 个百分点，其主要增长原因：一是受益于公司产品结构持续调整优化，毛利率高的新能源领域、汽车继电器、电力磁保磁继电器收入增长较快；二是受益于良好的规模增长，营业收入较上年同期增长 11.02%；三是得益于精益管理水平的提升，公司平均产能利用率逐步企稳，人均效率继续稳步提升；此外，Q4 汇率的变化也</p>

	<p>对毛利率有一定正面影响。</p> <p>问题 2：报告期内，公司海外制造进展情况如何？</p> <p>回复：报告期内，公司海外制造布局进入新阶段。（1）印尼宏发二期工厂投入使用，进入快速发展阶段。印尼宏发销售回款同比增长 158%，净利润同比增长 84%。印尼宏发二期工厂投入使用，生产经营面积从 2700 平方米扩大至 5700 平方米，产能扩大 40%，并实现高压直流产品的海外制造。（2）报告期内，宏发德国工厂有限责任公司在德国有关部门注册完毕，正式成立，不但有利于满足核心客户供应链本地化的要求，还将大大提升宏发的全球品牌知名度，不断增强公司供应链国际化水平及综合竞争实力。</p> <p>问 3：报告期内，公司与家电市场相关的功率继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，伴随 Q2 空调等家电迎来旺季，景气度有所提高，家电领域需求触底回升，并呈现持续稳定的复苏，行业竞争有所加剧，但公司继续采取积极灵活的竞争策略，市场份额继续提升。</p> <p>问题 4：报告期内，公司功率继电器与新能源“风、光、储”逆变器产品配套产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，新能源领域功率继电器需求上半年延续 2022 年的迅猛增长，Q3 受下游控库存影响增速明显回落，Q4 又有所回升，公司发挥产品技术创新、质量方面明显领先优势，继续引领行业产品应用发展，仍保持良好增长，巩固并提升市场份额。</p> <p>问题 5：报告期内，公司传统汽车继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，公司汽车继电器产品业务于 Q1 触底后进入持续的复苏阶段，且借助于全球汽车市场产销回升，以及市场份额持续提升，实现了较好的增长，全年经营表现高于年初预期。</p> <p>问题 6：报告期内，公司电力继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，继续受益于国内外市场需求快速恢复增长，以及北美、东南亚等市场份额提升，电力继电器持续良好增长。根据当前国内电表市场招标情况以及海外主要地区的需求状况，预计电力继电器将继续实现稳定增长。</p> <p>问题 7：报告期内，公司高压直流继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，公司高压直流产品继续保持在车载领域的较大优势，与全球主要标杆客户保持深度合作，市场份额继续有所提升；在储能市场客户取</p>
--	---

	<p>得增长与突破，标杆客户快速上量，全年货约 2 亿元，已经成为新的增长点。</p> <p>问题 8：报告期内，公司工业继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，工业继电器传统应用领域受客户去库存影响，出现较明显下降。面对工业领域当前较低迷的市场形势，公司积极争取国产替代机会，通过中控等系统厂家成功导入中石化、中石油、中国华能等重大国家基建项目，在流程工业市场逐步建立未来潜在增长机会。</p> <p>问题 9：报告期内，公司信号继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，随着下游去库存形势改善，以及新能源领域需求上量，信号继电器全年经营表现逐步企稳好转，预计 2024 年将扭转下降局面。</p> <p>问题 10：报告期内，公司低压电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，公司低压电器产品累计出货与上年同期略有下降。公司低压电器业务发展重心启动调整：管理上建立了公司统一部署，三个事业部共同参与开关电气产品发展的新局面；市场方向上坚持优先重点布局海外市场，进一步发挥公司海外市场布局较早的先发优势，逐步提高海外市场产品渗透力，推动规模、份额同步增长；产品转向工业、电力、新能源等领域。</p> <p>问题 11：报告期内，除低压电器外，公司其它新门类产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，公司其它新门类产品实现良好发展。连接器产品同比增长 21%；氧传感器同比增长 18%；电流互感器同比增长 28%，并陆续导入国内标杆电表客户，逐步上量；灭弧室同比增长 49%，凭借不断提升的产品质量水平，新开发国内标杆客户；各类模块/控制器累计出货 2.71 亿元，同比增长 32%；真空泵、电磁阀同比增长 141%。</p> <p>问题 12：公司新的经营指导思想如何解读？</p> <p>回复：报告期末，公司确定后一阶段发展新的经营指导思想：“坚守发扬宏发特色，全面实施‘75+’战略，努力打造强大实力，实现持续良性发展”。</p> <p>（1）坚守发扬宏发特色，包括“以质取胜”以及由此形成的一系列指导思想等宏发成功经验，还包括“有所为，有所不为”，“要么不做，要做就要做到前列去”等需要全面传承的经营理念。全面推进“75+”战略，体现了把工作重心转向于扩大门类战略的实施。其内涵包括：（2）“7”是指持续打造继电器领先优势，实现新能源、功率、汽车、工控、电力、信号、密封继电器“七个小巨人”发展目标。经过近四十年的专注发展，宏发已连续多年稳居全球继电器行业首位。</p>
--	--

	<p>今后，作为公司的主营产品，继电器的发展仍将坚持“份额优先”原则，保持“质量、效率”双核心优势，进一步巩固和扩大领先地位，实现“七个小巨人”携手并进，为新发展格局提供有力保障。（3）“5”是指大力推进“扩大门类”战略实施，做大做强开关电气、连接器、电容器、熔断器、电流传感器五个门类产品。“扩大门类”战略成功与否将是能否打造百年宏发的关键，必须要走“坚守和发扬宏发继电器的成功发展经验”这条唯一正确的道路，坚持不懈地一步一个脚印地走，特别要防止“轻敌、贪心、取巧、偷懒、浪费”等弊病，避免“欲速则不达”。（4）“+”是指其它适合的项目。既不排斥合适的机会，要积极面对机遇，但同时要十分慎重决策，应该在现有产品做好的基础上进行。</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>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
BlackRock AM North Asia Limited	神玉飞
BNP Paribas Asset Management	李珍
Caitong International Asset Management Co., Limited	JINBin
Causeway	Hailey Xu
China Alpha Fund Management (HK) Limited	WangJames
DANTAI CAPITAL LIMITED	赵宇辰
Destination Partners Limited	罗磊
Dymon Asia Capital (HK) Limited	Jiming
DymonAsis	徐垒
FENGHE ASIA FUND LTD	YuanPatrick
Fidelity	Tina 田
Frankline Templeton	TonySun
Generation Investment Management LLP (research payment)	LiJoel
Goldman Sachs Asset Management International	christine pu
IGWT Investment	廖克铭

公司名称	参会人员
明世伙伴基金	孙勇
明世伙伴基金	高梦晨
明世伙伴基金	张海刚
明世伙伴基金	朱瑶琪
摩根大通	张婧雅
摩根士丹利	王金琳
摩根士丹利	袁晟
摩根资产管理	Willy Chen
南华基金	徐超
宁波幻方量化投资	漆冠男
宁银理财	徐云浩
农银汇理基金	左腾飞
农银人寿	郝曠川
诺安基金	张堃
鹏华基金	曾稳钢

Invesco	夏毅超
INVESCO ADVISERS, INC.	DuLijuan
Invesco Hong Kong Ltd	XiaStanley
LyGH Capital	Grace Lu
Manulife Asset Management (Hong Kong) Ltd	LiaoEmily
Millennium	吴予菲
NEUBERGER BERMAN INVESTMENT ADVISERS LLC	XiaoClaire
Octorivers	陶冶
Open Door	Frank WANG
Oxbow	邓贺飞
Pictet Asset Management	Wangyang XU
Pictet Asset Management	胡安祺
PLATINA CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	GeBing
Point72	Sunny Huang
Rays Capital	Willow ZHANG
RED GATE ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	LIUDavid
Schroder investment	Louisa lo
Schroders 施罗德	张晓莹
Shuang An	DanTangchao
TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD	SunTony
Ten Asset Management	罗鹏巍
TKAMC	李睿
Trivest 禾其投资	王祥麒
UBI-U Access China Convertible Bond	宋佳
UBS	王涛
UBS Asset Management	陈珺诚
ValuePartners 惠理基金	郑高祥
Yuanhao Greater China Fund	ChaiYifei
YUNQI PATH CAPITAL MASTER FUND	LuAnsel
安信基金	陈思
安信基金	吴少飞
安信基金管理	陈一峰
安信基金管理	王涛
北京安途资管	宋春胜
北京才誉资管	唐毅

鹏扬基金	罗成
鹏扬基金	伍智勇
平安大华基金	傅浩
平安银行股份	刘颖飞
平安证券股份	李峰
平安资产管理	万淑珊
平安资产管理	周琳
前海人寿保险股份	黄皓
青岛城投金融控股集团	关忠科
青岛普华投资管理中心	雷云蕾
青岛双木资管	雷雪
群益证券投资信託股份	洪玉婷
冉时私募基金	唐鋈超
人寿资产	王晓娟
融昌资管	杨眉敏
睿远基金	陈术子
睿远基金	喻磊
润泽投资	郑旭
森锦投资	黄裕金
厦门观升私募基金	杨栩
厦门盈创投资	李聪
上海保银私募基金	李璇
上海纯达资管	訾会平
上海笃诚资管	唐琪
上海高毅资产	朱春禹
上海光大证券资管	卞绍华
上海海岸号角私募基金	刘泽
上海亥鼎云天私募基金	丁炜
上海合远私募基金管理	庄焱
上海和谐汇一资管	孙纯鹏
上海恒瑞私募基金	唐鋈超
上海混沌投资	黎晓楠
上海金犇资管	曹剑飞
上海景林资管	张钊
上海君和立成投资	郭家辉

北京诚盛资管	胡蓉	上海宽远资管	张浏
北京诚旻投资	张玉川	上海聊塑资管	周岩明
北京福睿德资管	彭渝	上海瓴仁私募基金	丁靓
北京和聚资管	弓永峰	上海鹏泰资管	祝凯伦
北京宏道资管	卫保川	上海朴易资管	程峰
北京容光私募基金	韩飞	上海钦沐资产	杨郭浩
北京市星石资管	杨明韬	上海秋晟资管	钮舒越
北京源乐晟资管	源乐晟	上海天猊资管	曹国军
北京中诚新阳资本	苏玮	上海行知创投	周峰
碧云资本 Greencourt	高新宇	上海益和源资管	魏炜
博时基金	曹芮	上海煜德投资	冯超
博时基金	陈鹏扬	上海煜德投资管理中心	靳天珍
博时基金	程沅	上海兆天资管	蔡仁飞
博时基金	高晖	上海正心谷资管	姚怀畅
博时基金	王冠桥	上海证券资管	蔡国亮
博泽资本 livsun	谢莹滢	上海中域资管	袁鹏涛
才华资本	范军辉	上海侏罗纪资管	张则斌
财通电新	沈晨	上银基金	高茜吖
财通证券	陈依洋	上银基金	卢扬
财通证券资管	朱旭芬	尚正基金	石竟成
财通自营	郭琦	申九资产	张宁
淳厚基金	陈文	申万宏源证券	吴瑞利
淳厚基金	薛莉丽	申万宏源证券（投资）	余洋
大成基金	刘照琛	申万菱信基金	吴琼
大成基金	王晶晶	深圳茂源财富	钟华
淡水泉	柏杨	深圳前海承势资本	梁悦芹
淡水泉	曹翹楚	深圳前海千石资本	陈清远
淡水泉	刘晓雨	深圳融信盈通资管	杨栩
淡水泉（北京）资管	杜娟	深圳市共同基金	章景轩
淡水泉（北京）资管	罗怡达	深圳市明达资管	黄俊杰
第一创业证券	许也可	深圳市榕树资管	罗先波
东方财富证券股份	袁梦	深圳市杉树资管	杨奥
东方红资产管理公司	刘锐	深圳市尚诚资产管理	黄向前
东方证券资管	秦绪文	深圳市尚诚资产管理	向红旭
东方自营	王树娟	深圳市易同投资-SZ	朱龙洋
东吴证券研究所	许钧赫	深圳市中兴威资管	卢晓冬
敦和资管	江源	深圳展博投资发展	肖斌
方正富邦基金	尹晶	施罗德 QFII	Jack
沚杨资产	吴亮	时机资本	吴一新
富达基金管理	周文群	拾贝投资	张剑
富国基金	于潇	首源投资	陈希骅

富国基金	周宁	苏州高新私募基金	高俊
高盛	陈豪	台湾富蘭克林華美	陈宏毅
高盛	杜茜	太平养老	孟兴亚
高盛	李舟	泰康香港	杨阳
高盛	叶枝函	泰康资产管理	庄珺涵
高毅	张新和	天风（上海）证券资管	邱天
高毅资产	邓晓峰	天风证券	吴伟
歌汝资管	应晓立	天治基金	冯超
个人	何欣怡	无锡汇鑫投资	何方圆
个人	黄琼	五矿资本控股	周智
个人	曲昊源	西安瀑布资管	杨森
个人	万丽	西藏隆源资管	胡益川
个人	王华溢	相聚资本	王坚
个人	王希	湘财基金	尤鑫
个人	许煌轩	谢诺投资	徐平龙
个人	杨辉伦	新华基金管理股份	姚海明
个人	张若熙	新华资产管理股份	李浪
个人	章孝林	兴业基金	李晨
工银国际控股	吴亚雯	兴业基金	廖欢欢
工银理财	谢应天	兴业全球	黄伟
工银瑞信基金	李文明	兴业证券资管	范驾云
光大保德信基金	魏晓雪	兴银基金	马文博
光大保德信基金	杨一飞	兴银基金	翁公羽
光大证券股份	陈峰	兴证全球	翟秀华
光大证券股份	肖意生	兴证全球	罗开澜
光大证券股份（自营）	韩冰	兴证全球	孟维维
广东恒健国际投资	陈立基	兴证全球	朱喆丰
广东惠正私募基金	李平	兴证全球基金	任相栋
广东正圆投资	张萍	兴证证券资管	王陆峰
广发基金	柴嘉辉	循远投资	田超平
广发基金	顾益辉	阳光资产管理股份	张鹏
广发证券资产管理部	于洋	易方达基金	贾健
广州市航长资管	麦浩明	易方达基金	李洲
国华人寿	郭琳	易方达基金	田佳
国联证券股份	梁丰铄	银河基金	李一帆
国寿安保基金	张标	银河基金	祝建辉
国寿养老	马志强	银河证券 Jefferies	Amber Ye
国泰财产保险	白培根	银河证券 Jefferies	Becky Cai
国泰基金	戴计辉	英大国际信托投资	马占根
国泰基金	施钰	英大自营	孙超
国泰基金	施钰	盈峰资本	张庭坚

证券代码：600885

证券简称：宏发股份

国投瑞银基金	綦缚鹏
国新投资	汪兰英
国信证券自营	闵晓平
海南果实私募基金	吴浩
海南鑫焱创业投资	陈洪
海通	房青
海通	陶裕斌
瀚川投资管理	jhu
杭州锦成盛资管	王松
禾永投资管理（北京）	马正南
恒泰证券零售客户	高娃
恒越基金	王晓明
恒越基金	徐若锦
弘康人寿资管	王荣
弘尚资产	肖莹
弘毅远方基金	周鹏
红杉 PIPE	Lucas 闫慧辰
红杉资本	闫慧辰
宏利基金	王鹏
泓德基金	王克玉
泓盛资产	刘大青
鸿运私募基金管理（海南）	张丽青
花旗银行	韩诗晨
花旗银行	王俊凯
华安	洪慧
华安基金	杨明
华福证券股份（自营）	林璟
华杉投资	田星
华泰证券（上海）资管	王海山
华夏财富创新资管	刘春胜
华夏基金	陈一君
华夏基金	黄宗贤
华兴证券	刘金羽
汇丰晋信基金	黄立华
汇丰前海证券	田磊
汇丰证券	陈家崧
汇泉基金	曾万平
惠升基金	黄兹睿
济南泾谷投资	高艺
嘉实	孙帅
嘉实基金	胡涛
嘉实基金	谢泽林
建信基金管理	许许杰

永安保险	龚宇霆
永诚财产保险	朱冰兵
永赢	胡亚新
优谷资本管理（深圳）	彭焱民
煜德投资	李昊
远信投资	周伟锋
云南能源投资股份	杨继标
泽安私募基金管理	何红军
长城财富保险资管	胡纪元
长城财富保险资管	田环
长见投资-海通证券 ZZF	唐祝益
长江养老	黄学军
长江证券	周圣钧
长信基金	陈佳彬
招商基金	文雨
招商证券	董振振
招银理财	郝雪梅
兆信资管	周宁
浙江米仓资管	管晶鑫
浙商基金	贾腾
浙商基金	刘炜
浙商证券	王明路
正见投资	杨军
正心谷资本	林利军
正圆投资	黄志豪
郑州云杉资管	李晟
郑州智子资管	李莹莹
中国国际金融股份	胡轶韬
中国国际金融股份	袁咪
中国互联网投资基金	郑凌婧
中国民生银行	杨桐
中国人保资产管理股份	华旭桥
中国人寿	和川
中国人寿养老保险股份	于蕾
中国人寿资管	李君妍
中国人寿资管	刘卓炜
中国人寿资管	赵文龙
中国投资	史霜霜
中荷人寿保险	尹西龙
中华联合保险	李 东
中金电新	曾韬
中金公司	杜懿臻
中金公司	王颖东

证券代码：600885

证券简称：宏发股份

交银理财	赵永闽
金鹰基金	吴海峰
京明禾投资	Taylor Chen
景顺长城基金	王勇
景顺长城基金	张庆泽
景泰利兴资管	吕伟志
九泰基金	黄皓
开思基金	倪飞
凯恩投资	阮金阳
瓴仁投资	张涵
路博迈基金管理	魏晓雪
路博迈亚洲	肖笛
美银证券	陈雨鑫
美银证券	梁甫茵
美银证券	刘奕恺
民生加银基金	郑爱刚
民生通惠	艾孟奇
民生证券	邓永康
民生证券	郝元斌
民生证券	李佳
民生证券	许浚哲
民生证券研究院	林誉韬
朱雀基金	陈亚博
朱雀基金	许可
ALLIANCEBERNSTEIN	William Wang
ARTISAN PARTNERS	Kerry Cheng
Ashmore Investment Management	Ke Li
East Capital (Hong Kong)	Hao Zhang
Millennium Partners	Haoming Liu

中金资管	王高远
中科沃土基金	徐伟
中粮信托	王东
中欧	王蒙达
中泰证券（上海）资管	程冰
中泰证券资管	王路遥
中信保诚	王睿
中信保诚	王颖
中信保诚基金	陈超俊
中信保诚资产管理	金炜
中信产业投资基金	耿华
中信建投（资产管理部）	梁斌
中信建投证券股份	刘岚
中信证券股份	李度
中信证券股份	梁勤之
中信证券资管部	潘云娇
中信资本	黄垲锐
中银国际证券（自营）	张岩松
中银基金	张响东
中银基金	赵建忠
中银证券	许怡然
中邮人寿	王东
中邮人寿	朱战宇
中邮人寿保险股份	张文鹏
中再资产	赵勇
FMR	Ivan Xie
Goldman Sachs Asset Management	Christine Pu
LAZARD ASSET MANAGEMENT	Rose Lu