

## 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	2025 年 03 月 28 日至 2025 年 04 月 03 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	此次分析师会议，共有国联民生证券、东吴证券、长江证券、中金公司、摩根大通、美银等多家机构共计 290 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 2024 年度主要经营数据。报告期内，公司实现营业总收入 141.02 亿元，同比增长 9.07%；实现归属母公司股东的净利润 16.31 亿元，同比增长 17.09%；人均回款 120.8 万元，同比增长 9%。</p> <p>报告期内，公司继电器整体市场份额较 2023 年增长 1.7 个百分点，在全球高居行业第一。公司凭借继电器领域的领先优势，不断丰富产品矩阵，通过模块化的方式提升产品的稳定性、一致性，帮助客户提升效率，同时降低整体拥有成本。新能源车高容量控制盒客户进一步拓宽至国内头部车厂、电池厂，业务规模实现较快增长。</p> <p>2024 年，公司正式发布了新的企业使命——打造一流的元器件和电气装备制造企业。未来宏发也会力争“75+”战略取得新的更大突破，朝着“百年宏发”宏伟愿景阔步前行。</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：原材料涨价的背景下，公司全年产品毛利率水平保持稳定的原因是什么？</p> <p>回复：公司过去五年销售毛利率基本在 34%-38%之间，整体较为稳定，从毛利率的影响因素看，主要受销售规模、原材料价格、产品价格、汇率、人效、收入结构等因素综合影响。其中销售规模是最为主要的影响因素，公司整体收入实现稳定的增长是毛利率保持稳定的重要原因。此外，继电器产品的主要原材料包括铜、银、漆包线、工程塑料等，主要原材料价格受大宗商品国际市场波动的影响。</p> <p>问题 2：公司在海外布局产能的推进情况如何？</p> <p>回复：公司海外工厂主要是印尼、德国工厂。印尼工厂方面，2024 年宏发在印尼首都雅加达附近购买 60 亩土地，用于规划扩建海外制造基地，标志宏发在印尼市场的进一步深耕和全球化战略的加速推进，宏发未来会继续为全球客户提供更加优质的产品和服务。德国工厂于 2024 年 9 月 26 日成功举行厂房封顶仪式，厂房占地 2000 平米，内部设洁净车间、注塑车间及架空层办公区域，预计 2025 年逐步投入使用。</p> <p>问题 3：公司的模块化业务发展的情况如何？</p> <p>回复：公司积极推进模块化方案，车用电子模块已经有给海外客户实现配套；新能源车高容量控制盒继 2022 年顺利完成丰田配套产品量产下线之后，客户范围进一步拓宽至国内头部车厂、电池厂，业务规模实现较快增长。在继电器基础上为客户提供整体解决方案的电子模块类产品，也是公司“扩大门类”的重要发展方向之一。未来，模块化方案的重要性或将进一步提升。</p> <p>问题 4：功率继电器下游家电、新能源领域的需求情况如何？</p> <p>回复：报告期内，功率继电器在传统家电领域仍然面临激烈的竞争，未来预计家电市场功率继电器需求维持较为稳定的状态。新能源领域季度环比呈现较为明显的企稳复苏趋势，随着光伏的大电流产品需求有所回暖。未来，公司将持续发挥产品技术创新、质量方面明显领先优势，继续引领行业产品应用发展，巩固并提升市场份额。</p> <p>问题 5：公司汽车继电器市场份额持续提升，未来对于汽车继电器的需求如何展望？</p>
--	--

回复：一方面，在汽车智能化、电动化的趋势下，新能源汽车产销总量保持较快增长，为下游需求的释放创造了良好的条件；另一方面，汽车场景中的继电器对于安全性、一致性、稳定性等方面往往具有较高的要求，公司依托产品的综合竞争优势，与头部客户建立了良好的合作关系，把握了新能源车行业快速发展的机遇。在新能源汽车市场，与全球主流新能源车厂，包括比亚迪、蔚来、理想、小鹏、零跑、长城、特斯拉、奔驰、宝马等车厂均建立了合作关系。报告期内，全球汽车产销形势呈现温和复苏，其国内市场及自主品牌增速较快，公司汽车继电器受益于需求总量增长及市场份额显著提升优势，保持了快速增长的势头。此外，公司导入日系等客户，进一步拓展客户覆盖范围。未来汽车继电器需求有望持续释放。

问题 6：如何展望未来电力继电器的发展前景？

回复：未来公司一方面积极拓展新兴市场机遇，另一方面国内市场需求也有望有所恢复。总体来看全球智能电网改造投入趋势未改，公司电力继电器产品以 57.1% 的市场占有率遥遥领先，未来在维持国网份额的同时，进一步抓住全球电网改造机遇，预计将保持稳定增长状态。

问题 7：如何看待车上的半导体产品对于高压直流继电器的替代？

回复：相比半导体类开关，继电器具有大电流低成本、无漏电流风险、具备抗浪涌能力等优点，对于高压、大电流场景、安全关键系统场景中，继电器在稳定性、安全性、一致性方面具有优势。在车规级场景中，安全、可靠、一致性的优先级相对较高，继电器产品短期内难以被新型开关替代。

问题 8：报告期内，公司工业继电器产品业务情况。

回复：报告期内，全球制造业未见显著回暖信号，主要工业市场领域客户库存控制仍偏谨慎，但随着工业库存水平的下降，工业继电器需求已逐步企稳，未来随着国内一系列稳经济、促增长政策的落地实施并逐步显现效果，预计需求将逐步回暖。

问题 9：报告期内，公司信号继电器产品业务情况。

回复：报告期内，信号继电器实现较快增长，主要因为安防、医疗领域恢复增长；智能家居等领域同比取得较大增长，起到明显拉动作

用。公司在第五代信号产品基础上进一步扩展产品规格，积极拓展新能源、医疗设备等市场，市场份额提升 4.4 个百分点。

问题 10：数据中心领域公司的产品布局情况如何？

回复：数据中心电力系统包括 ATS、UPS、服务器电源等环节，其中继电器产品主要应用于控制、开关电器主要用于保护。公司为国内外主要电源客户提供多种继电器产品，市场份额近 50%，目前规模在 3~4 亿元，在 AI 数据中心电力系统中主要应用于 ATS、服务器电源等场景；此外，公司还拥有动力配电柜、低压开关柜、配电箱及 PDU 等产品，均在数据中心电力系统中有所应用。

问题 11：比亚迪发布 1000V 平台，公司的产品能否满足 1000V 高压平台性能要求？

回复：公司高压直流继电器产品可支持 1000V 平台性能要求。公司所生产的高压直流继电器用于新能源汽车领域，在新能源汽车市场，与全球主流新能源车厂，包括比亚迪、蔚来、理想、小鹏、零跑、长城、特斯拉、奔驰、宝马等均建立了合作关系。未来随着更高电压、更大电流的平台推出，对于相应元器件的要求或将进一步提升，公司在高压直流继电器方面具有大量产品和技术储备，在应对不同电压平台的系统设计、耐久要求、极限工况等方面具有丰富的经验，产品竞争力有望不断增强，利于公司推动高价值量产品的占比及市场份额的进一步提升。

问题 12：公司“5+”产品的发展主要在哪些领域取得了突破？

回复：公司这几年思路从智能化、新能源的方向逐步切入，推动新门类的高质量发展。报告期内，新门类的突破主要集中于新能源领域。低压电器在新能源、电网等市场积极打造标杆客户；连接器在充电桩、通信基站等领域获得标杆客户认可；电容器通过主要新能源客户的审厂，并且实现了车载领域的客户群体升级；电流传感器斩获海外新能源多个标杆客户认可；熔断器在新能源储能领域成功切入标杆客户。

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>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
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	THOMAS ZHU	美国银行	梁甫茵
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	YU ZHANG	美银证券	刘奕恺
Ariose Capital Management Limited	Wang, Zhuoran	摩根大通公司	陈炳宏
Ariose Capital Management Limited	ZHUORAN WANG	摩根大通证券(亚太)有限公司	苏畅
Ashmore Investment Management Limited	Li, Ke	摩根士丹利	袁晟
BlueCrest Capital Management (UK) LLP	Zhang, Tony	摩根士丹利亚洲有限公司	王金琳
Boyu Capital Investment Management Co Ltd	HARRY JIANG	南京证券股份有限公司	李承书
Boyu Capital Investment Management Co Ltd	Yu, Gao	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	何建苑
Burgundy ASSET MANAGEMENT LTD	DAVID HAO	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	胡建芳
CAUSEWAY CAPITAL MANAGEMENT LLC	胡昶	鹏华基金管理有限公司	郑辉煌
Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited	Louis Luo	鹏华基金管理有限公司	梁浩
Dymon Asia Capital (Singapore) Pte. Ltd.	Xu, Tiff	鹏华基金管理有限公司	伍旋
East Capital Asset Management S.a.	Zhang, Hao	鹏华基金管理有限公司	陈大烨
FareBus Cap	Douglass J	鹏华基金管理有限公司	孟昊
FIDELITY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	孟家辉	鹏华基金管理有限公司	姜灿慧
FSSA INVESTMENT MANAGERS	陈希骅	鹏华基金管理有限公司	王石千
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	CHRISTINE PU	鹏华基金管理有限公司	曾稳钢
Green Court Capital Management Limited	Xu, Ruiyi	鹏扬基金管理有限公司	王哲
Harding Loevner (Asia) Limited	Lee Gao	平安银行股份有限公司	刘颖飞
Harvest Global Investments Limited	Lo, Ka Leong	平安证券股份有限公司	李峰
HARVESTFUNDLIMITED	宋阳	普徕仕香港有限公司	侯雨桐
IGWT Investment	廖克铭	千禧新加坡资产管理有限公司	王润宇

J.P. Morgan	JASON LAM	泉果基金管理有限公司	罗开澜
J.P. Morgan	KAREN YU-YUN LI	泉果基金管理有限公司	尚广豪
LGT Capital Partners (Asia-Pacific) Limited	Effy Yang	融通基金管理有限公司	陈甲铨
LGT Capital Partners AG	Yang, Effy	融通基金管理有限公司	关山
M&G INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Valentina Luo	瑞银集团	李昆仑
MANULIFE ASSET MANAGEMENT	DORIS WANG	瑞银证券有限责任公司	王涛
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	Li, Wenlin	瑞银证券有限责任公司	王子欣
Marathon Asset Management	陈凯	睿远基金管理有限公司	陈术子
MAYBANK ASSET MANAGEMENT	AJAY SHARMA	上海德汇集团有限公司	丁一宸
NOMURA ASSET MANAGEMENT	BOWEN SZE	上海德汇集团有限公司	张英杰
Nomura International (Hong Kong) Limited	Wong, Harry	上海度势投资有限公司	顾宝成
OceanLink MANAGEMENT LTD.	陈焕臻	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	孙庆瑞
PACIFIC EAGLE ASSET MANAGEMENT PTE LTD	TAT CHENG TOO	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	张新和
PINEBRIDGE INVESTMENTS	TONY LAU	上海光大证券资产管理有限公司	郭冲冲
Point72 Hong Kong Limited	张蕊名	上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)	郭玉磊
Polymer Asia Fund LP	Gu, Jerry	上海恒复投资管理有限公司	刘强
REDIENT CAPITAL HK LIMITED	LIVY LYU	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	李泓桦
SCHRODER INVEST MGT	LOUISA LO	上海旌乾企业管理有限公司	唐炜
SCHRODER INVEST MGT	MAGGIE ZHENG	上海九祥资产管理有限公司	姚远
SCHRODER INVEST MGT	PAUL RATHBAND	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	祝子瀚
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC	DAWEI FENG	上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)	黄盼盼
T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC	DENNIS HOU	上海鹏泰投资管理有限公司	祝凯伦

T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC	JACQUELINE LIU	上海朴信投资管理有限公司	朱冰兵
TORONTO DOMINION BANK	SOPHIA TAN	上海人寿保险股份有限公司	方军平
UG INVESTMENT ADVISERS LTD	陳冬龍	上海森锦投资管理有限公司	黄裕金
安联保险集团	朱勁吉	上海行知创业投资有限公司	周峰
百川财富(北京)投资管理有限公司	唐琪	上海循理资产管理有限公司	安倩
柏基投资管理(上海)有限公司	林筱茜	上海益和源资产管理有限公司	魏炜
柏瑞投资亚洲有限公司	劉冠平	上海赢韵私募基金管理有限公司	黄亚英
保银资产管理有限公司	晋奇秀	上海云门投资管理有限公司	俞忠华
北京泓澄投资管理有限公司	陈曼	上海匀升投资管理有限公司	饶欣莹
北京润泽财富投资管理有限公司	郑旭	上海自贸区股权投资基金管理有限公司	雒文
北京中泽控股集团有限公司	刘军洁	申万宏源证券有限公司	孙妍
碧云资本管理有限公司	高新宇	申万菱信基金管理有限公司	熊鎬
博时基金管理有限公司	谢泽林	深圳茂源财富管理有限公司	钟华
博裕资本投资管理有限公司	姜涵奕	深圳前海汇杰达理资本有限公司	梁正芳
博泽资产管理有限公司	谢莹滢	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
创金合信基金管理有限公司	周志敏	深圳市唯德投资管理有限公司	唐鋈超
淳厚基金管理有限公司	薛莉丽	深圳市兴亿投资管理有限公司	梁悦芹
大成基金管理有限公司	戴军	深圳中天汇富基金管理有限公司	古道和
大成基金管理有限公司	刘照琛	深圳中天汇富基金管理有限公司	慕陶
淡水泉(北京)投资管理有限公司	柏杨	施罗德投资管理(上海)有限公司	李文杰
淡水泉(香港)投资管理有限公司	叶智深	施罗德投资管理(上海)有限公司	张晓莹
东方财富证券股份有限公司	朱张元	施罗德投资管理(香港)有限公司	盧偉良
东方基金管理股份有限公司	蒋茜	施罗德投资集团	华旦丹



东方证券股份有限公司	崔洋	苏州高新私募基金管理有限公司	高俊
东吴证券股份有限公司	曾朵红	太平洋证券股份有限公司	刘淞
东吴证券股份有限公司	阮巧燕	太平洋证券股份有限公司	万伟
东吴证券股份有限公司	孙瀚博	泰康资产管理有限公司	庄珺涵
东吴证券股份有限公司	许钧赫	天风证券股份有限公司	李浩时
东亚前海证券有限责任公司	金兆丰	天风证券股份有限公司	薛舟
东亚前海证券有限责任公司	张钊	天弘基金管理有限公司	李昕岩
方正证券股份有限公司	郭彦辰	西部利得基金管理有限公司	曹祥
方正证券股份有限公司	唐叶	西部利得基金管理有限公司	陈保国
富安达基金管理有限公司	张心怡	西部利得基金管理有限公司	温震宇
富国基金管理有限公司	刘兴旺	西部利得基金管理有限公司	杨新
富国基金管理有限公司	武云泽	西部证券股份有限公司	董正奇
富瑞金融集团香港有限公司	叶焱	西部证券股份有限公司	景高琦
耕霖(上海)投资管理有限公司	刘璟欣	湘财基金管理有限公司	尤鑫
光大保德信基金管理有限公司	林晓枫	信达证券股份有限公司	孙然
广东正圆私募基金管理有限公司	亓辰	信达证券股份有限公司	张弛
广发基金管理有限公司	曹越	兴业证券股份有限公司	李峰
广发基金管理有限公司	柴嘉辉	兴业证券股份有限公司	王帅
广发基金管理有限公司	冯汉杰	兴业证券漳州分公司	许溪根
广发证券股份有限公司	高翔	兴证全球基金管理有限公司	程卿云
广发证券股份有限公司	李靖	兴证全球基金管理有限公司	董理
广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司	黄鹏	兴证全球基金管理有限公司	李杰
广州市航长投资管理有限公司	麦浩明	兴证全球基金管理有限公司	孟维维
广州市盈拓私募基金管理有限公司	黄升科	兴证全球基金管理有限公司	童兰
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	龙华明	兴证全球基金管理有限公司	虞淼

国海证券股份有限公司	王刚	兴证全球基金管理有限 公司	张哲源
国联安基金管理有限公司	韦明亮	幸福人寿保险股份有限 公司	凌杰
国联民生证券股份有限公司	邓永康	休谟(厦门)私募基金管理 有限公司	杨栩
国联民生证券股份有限公司	郝元斌	阳光保险集团股份有限 公司	李曦辰
国联民生证券股份有限公司	李佳	野村东方国际证券有限 公司	李沛雨
国联民生证券股份有限公司	林誉韬	英大国际信托有限责任 公司	马占根
国联民生证券股份有限公司	唐梦涵	赢舟资产管理有限公司	陈佛华
国联民生证券股份有限公司	许浚哲	赢舟资产管理有限公司	刘睿怡
国寿安保基金管理有限公司	姜绍政	禹合资产管理(杭州)有限 公司	周海霞
国泰基金管理有限公司	施钰	誉辉资本管理(北京)有限 责任公司	郝彪
国泰君安证券股份有限公司	顾一格	远信资本投资管理有限 公司	高亮
国泰君安证券股份有限公司	任苒威	粤佛私募基金管理(武汉) 有限公司	曹志平
国投证券股份有限公司	郭海龙	张家港高竹私募基金管 理有限公司	李心宇
国信证券股份有限公司	王蔚祺	长城财富保险资产管理 股份有限公司	胡纪元
国信证券股份有限公司	徐文辉	长城国瑞证券有限公司	黄文忠
国信证券股份有限公司	章耀	长城基金管理有限公司	杨建华
果行育德管理咨询(上海)有限 公司	宋海亮	长江养老保险股份有限 公司	赵千里
海南棕榈湾投资有限公司	巩显峰	长江证券股份有限公司	司鸿历
海通证券股份有限公司	李依雯	长江证券股份有限公司	周圣钧
海通证券股份有限公司	陶裕斌	招商基金管理有限公司	刘宇晨
杭州谦象私募基金管理有限公 司	彭俊斌	招商基金管理有限公司	阳宜洋
红杉资本股权投资管理(天津) 有限公司	闫慧辰	招商证券股份有限公司	董振振
宏利投资管理(香港)有限公司	Emily Liao	招商证券股份有限公司	吕昊
宏利投资管理(香港)有限公司	Wenlin Li	招银理财有限责任公司	姚思劼
泓德基金管理有限公司	余乐	浙江旌安私募基金有限 公司	李泽恺
花旗環球金融亞洲有限公司	王俊凱	浙商证券股份有限公司	杨子伟
华安基金管理有限公司	杨明	浙商证券股份有限公司	尹仕昕

华福证券有限责任公司	邓伟	正奇控股股份有限公司	聂瑞
华福证券有限责任公司	李康瑞	中国工商银行股份有限公司	殷悦
华福证券有限责任公司	魏征宇	中国国际金融股份有限公司	曾韬
华泰证券股份有限公司	边文姣	中国国际金融股份有限公司	王颖东
华泰证券股份有限公司	杨景文	中国国际金融股份有限公司	朱尊
华西证券股份有限公司	李唯嘉	中国民生银行股份有限公司	杨桐
华西证券股份有限公司	王涵	中国人寿保险(集团)公司	李丹
华夏基金管理有限公司	陈凌飞	中国人寿资产管理有限公司	刘子良
华夏基金管理有限公司	黄皓	中国人寿资产管理有限公司	赵文龙
华夏基金管理有限公司	柯若凡	中国太平保险控股有限公司	孟兴亚
华夏未来资本管理有限公司	丁鑫	中荷人寿保险有限公司	尹西龙
汇丰前海证券有限责任公司	陈家崧	中华联合保险集团股份有限公司	李东
汇丰前海证券有限责任公司	田磊	中欧基金管理有限公司	王蒙达
汇丰前海证券有限责任公司	王敦	中泰证券(上海)资产管理有限公司	王路遥
汇丰前海证券有限责任公司	张昕	中信建投证券股份有限公司	屈文敏
嘉实基金管理有限公司	高群山	中信建投证券股份有限公司	许琳
嘉实基金管理有限公司	项静远	中信建投证券股份有限公司	朱玥
建信保险资产管理有限公司	杨玥	中信期货有限公司	魏巍
江西彼得明奇资产管理有限公司	康健	中信证券股份有限公司	李子硕
景顺投资管理有限公司	夏毅超	中信证券资产管理有限公司	黄祚栋
开弦资本管理有限公司	卫强	中信证券资产管理有限公司	秦雪峰
凯基证券亚洲有限公司	魏宏达	中意资产管理有限责任公司	沈悦明
考斯韦(上海)信息咨询有限公司	Hailey Xu	中银国际证券股份有限公司	李扬

昆仑健康保险股份有限公司	周志鹏	中银国际证券股份有限公司	张岩松
昆仑石私募基金管理(青岛)有限公司	傅胜坤	中邮人寿保险股份有限公司	王东
路博迈集团	肖笛	中邮人寿保险股份有限公司	张文鹏