

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	☐ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他线上交流
时间	2025 年 07 月 30 日至 2025 年 08 月 01 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、长江证券、中金公司、中信建投证券、天风证券、兴业证券、华泰证券、中信证券、瑞银、高盛、摩根大通、美林等多家机构共计 178 位代表参会，参会人员详见附表。
交流活动 主要内容	问题 1：公司上半年总体的经营情况如何？ 回复：2025 年上半年，面对错综复杂的大环境，公司仍然实现了高质量的增长，各个业务没有出现明显的短板。其中高压直流、新能源、信号、工业继电器等领域都实现了高速增长。在新门类产品中，电容、电流传感器等产品也实现了较快的发货增长。在业务模式拓展方面，高容量控制盒为代表的产品呈现出良好的发展势头。此外，公司上半年人均回款达到 65.4 万元，同比增长 8.9%，体现了良好的效益。后续公司会继续发挥继电器产品竞争优势，并结合新门类、新模式进一步拓展发展空间。 问题 2：公司二季度毛利率改善的主要原因？ 回复：公司毛利率受到原材料成本、人工成本、产品价格等多种因素影响，目前看对于毛利率影响较大的因素是业务规模增长速度，主要

	是因为继电器产品生产具备一定的规模效应。在二季度公司延续了良好的增长势头，人均效率持续提升，推动毛利率逐步回升。后续如果公司业务能够实现持续稳健增长，毛利率有望保持稳定。 问题 3：上半年公司高压直流继电器快速发展的主要驱动力是什么？ 回复：公司在车载领域的继电器产品凭借优秀的质量、在多种工况下稳定的表现，在部分客户中份额持续提升，领先优势持续加强，地位进一步巩固。此外，公司依托高压直流继电器产品的技术积累，打造的高容量控制盒产品，凭借良好的稳定性以及小型化等优势获得客户的认可，同样呈现出良好的发展势头。业务模式的丰富不仅深化了公司和客户的合作，也进一步巩固了宏发在车载领域的市场地位，为后续的产品拓展和整体方案打造提供了良好的基础。 问题 4：欧洲的电动化趋势在不断加速，如何展望后续欧洲高压直流市场的增长趋势？ 回复：从销售端看，上半年公司的欧洲出口实现了快速的增长，同比去年呈现明显的改善趋势。在客户布局方面，公司在欧洲主机厂领域完成了对于客户的完整覆盖。在生产方面，报告期内，宏发德国工厂正式开业。该工厂配备宏发自主研发的柔性化高压直流继电器全自动产线，精度、生产效率均为行业领先。公司在全球化进程中完成了从产品输出到“科技出海”“品牌出海”的跨越，欧洲市场布局进一步强化。未来随着欧洲电动车渗透率的进一步提升，公司有望持续受益。 问题 5：工业继电器上半年的表现如何？ 回复：上半年工业继电器实现较好的恢复性增长。工业继电器的特点是下游的应用领域较为分散，但属于相对中高端产品，因此行业竞争格局相对较好。从下游看，与新能源相关的下游呈现出较好的需求，工业自动化客户的需求持续上涨。
--	---

	问题 6：高容量控制盒产品的主要客户？ 回复：公司的新能源车高容量控制盒最初的客户为丰田，后续客户范围进一步拓宽至国内头部车厂、电池厂。公司产品方案不断成熟迭代，产品领先性得到更多客户认可。随着客户新车型逐步上市，未来高容量控制盒产品有望随之上量。此外，公司凭借控制盒产品的稳定、先进性以及在继电器领域良好的客户基础，也积极的进一步拓展海外市场客户，未来发展空间有望进一步打开。 问题 7：海外的产能团队建设情况？ 回复：公司海外生产基地包括印尼、德国两大生产基地。公司于 2024 年在印尼新购土地 60 亩，其中 1 期厂房预计 2026 年投入使用。德国工厂于 2025 年上半年已投入使用，配备宏发自主研发的柔性化高压直流继电器全自动产线，真正实现了无人操作。在团队方面，得益于较高的自动化水平，公司以输出核心管理、技术人员为主，核心管理团队具备丰富的经验，为海外生产基地的平稳运行提供了重要保障。 问题 8：如何看待 3-5 年公司成长空间？ 回复：从 3-5 年的维度看，公司的继电器作为基石业务，要继续巩固领先优势，实现高质量的发展。公司持续关注继电器技术发展迭代趋势，满足客户不断提升的需求；此外也积极推动模块化等新业务模式落地，进一步丰富增长动力。随着下游市场用电需求量和层次不断升级，公司继电器业务有望维持快速的发展。 新门类产品方面，公司内部制定了明确的 5 年方案规划，进一步强化了对新门类发展的督导，随着新门类产品的不断成熟，标杆客户的逐步导入及拓展，新门类各个业务体量在未来有望陆续步入快速发展轨道。 问题 9：目前看订单的情况，下半年的景气度如何展望？ 回复：目前公司从接单和在手订单看，均维持了较好的景气度，上半年公司主要关注的不确定性是关税对于全球经济的扰动，但从实际
--	--

	结果看，负面影响有限。后续如果全球经济环境维持稳定态势，公司业务有望维持较好的景气度。 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。 本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。
附件清单	参会人员名单

参会人员名单

公司名称	参会人员	公司名称	参会人员
Baring Asset Management (Asia) Limited	Baiding Rong	摩根資產管理(亞太)有限公司	王卓然
CLSA Limited	Peter Wang	摩根資產管理(亞太)有限公司	朱馨遠
DYMON ASIA CAPITAL(HK)LIMITED	乐济铭	南方基金管理股份有限公司	梁嘉铄
FidelityINTERNATIONAL	潘越	南方基金管理股份有限公司	孙鲁闽
Goldman Sachs (Asia)L.L.C.	Jacqueline Du	南京睿澜私募基金管理有限责任公司	罗贵文
IGWT Investment	廖克銘	南京证券股份有限公司	李承书
Point72 Hong Kong Limited	张蕊名	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	何建苑
安聯投資	朱勁吉	鹏扬基金管理有限公司	王哲
安信基金管理有限责任公司	陈思	普徕仕香港有限公司	侯雨桐
北京才誉资产管理企业(有限合伙)	陈玮宁	瑞联私募基金管理(深圳)有限公司	郑传国
北京成泉资本管理有限公司	孙宇	瑞银证券有限责任公司	李昆仑
北京根本私募基金管理中心	薛翌	瑞银证券有限责任公司	王涛
北京盛曦投资管理有限责任公司	许杰	上海德汇集团有限公司	张英杰
北京泽铭投资有限公司	单河	上海度势投资有限公司	顾宝成
碧云资本管理有限公司	高新宇	上海沅杨资产管理有限公司	张亮
博裕资本投资管理有限公司	姜涵奕	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	孙庆瑞
财通证券股份有限公司	李晨	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	张新和
财通证券股份有限公司	尹森	上海和谐汇一资产管理有限公司	孙纯鹏
淳厚基金管理有限公司	顾伟	上海旌乾企业管理有限公司	唐炜
大成基金管理有限公司	戴军	上海犁得尔私募基金管理有限公司	汤舜
淡联投资咨询(上海)有限公司	邵冠棋	上海明河投资管理有限公司	王蒙
淡水泉(北京)投资管理有限公司	柏杨	上海宁涌富私募基金管理合伙企业	黄盼盼
东方财富证券股份有限公司	郭娜	上海鹏泰投资管理有限公司	祝凯伦
东方证券股份有限公司	崔洋	上海森锦投资管理有限公司	黄裕金
东吴证券股份有限公司	谢哲栋	上海申银万国证券研究所有限公司	王明路
东吴证券股份有限公司	许钧赫	上海咸和资产管理有限公司	刘建刚

公司名称	参会人员
东亚前海证券有限责任公司	曾一赟
東亞前海證券有限責任公司	张钊
恩舍联合家族办公室	宋佳
方正证券股份有限公司	唐叶
富瑞金融集团香港有限公司	叶焱
富瑞金融集團香港有限公司	鄒敏
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
耕霖(上海)投资管理有限公司	陈家利
工银瑞信基金管理有限公司	姜芸
工银瑞信基金管理有限公司	李文明
工银瑞信基金管理有限公司	万力实
工银瑞信基金管理有限公司	殷悦
广东君心盈泰投资管理有限公司	谢少龙
广发基金管理有限公司	柴嘉辉
广发基金管理有限公司	冯汉杰
广发证券股份有限公司	高翔
国海证券股份有限公司	王刚
国金证券股份有限公司	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	林誉韬
国联民生证券股份有限公司	许浚哲
国盛证券有限责任公司	魏燕英
国盛证券有限责任公司	杨润思
国寿安保基金管理有限公司	李丹
国泰海通证券股份有限公司	陈晓翔
国泰海通证券股份有限公司	顾一格
国信证券股份有限公司	徐文辉
海南鑫焱创业投资有限公司	陈洪
瀚川投资	胡金戈
瀚伦投资顾问(上海)有限公司	王柱峰

公司名称	参会人员
上海煜德投资管理中心(有限合伙)	李昊
申万宏源证券有限公司	余洋
申万菱信基金管理有限公司	熊镐
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
深圳中天汇富基金管理有限公司	古道和
深圳中天汇富基金管理有限公司	慕陶
施罗德投资管理(上海)有限公司	张晓莹
世纪证券有限责任公司	王定昌
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	万伟
太平洋资产管理有限责任公司	孙凯歌
太平养老保险股份有限公司	孟兴亚
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	孙潇雅
天风证券股份有限公司	唐梦涵
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
天弘基金管理有限公司	董志强
文渊资本管理有限公司	牟晋之
西部证券股份有限公司	董正奇
西部证券股份有限公司	胡璘心
西部证券股份有限公司	刘小龙
西部证券股份有限公司	杨敬梅
湘财基金管理有限公司	尤鑫
信达证券股份有限公司	孙然
信达证券股份有限公司	武浩
兴业证券股份有限公司	李峰
兴证证券资产管理有限公司	范驾云
兴证证券资产管理有限公司	王陆峰
阳光资产管理股份有限公司	李曦辰
逸原达投资	张志良

公司名称	参会人员	公司名称	参会人员
昊晟基金	沈成宇	银叶投资	李悦
恒生前海基金管理有限公司	刘雅琪	银叶投资	罗斌
泓德基金	余乐	英大证券有限责任公司	胡鑫
泓盛資產	刘大青	英大证券有限责任公司	孙超
花旗環球金融亞洲有限公司	王俊凱	盈(厦門)私募基金管理有限公司	刘宜量
花旗商业銀行	李京	长江养老保险股份有限公司	赵千里
华安证券股份有限公司	张志邦	长江证券股份有限公司	司鸿历
华安证券股份有限公司	郑洋	长沙金沃特投资管理有限公司	王黎
华创证券有限责任公司	梁旭	浙江浙商证券资产管理有限公司	刘玮奇
华福证券有限责任公司	李康瑞	浙商证券股份有限公司	杨子伟
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	杜懿臻
华商基金管理有限公司	周奥铮	中国国际金融股份有限公司	江鹏
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	曲昊源
华泰证券(上海)资产管理有限公	蒋煜卿	中国国际金融股份有限公司	王颖东
华泰证券(上海)资产管理有限公	陈辛	中国投资有限责任公司	潘秉旭
华西证券股份有限公司	王涵	中国银河证券股份有限公司	葛长征
华夏基金管理有限公司	柯若凡	中国银河证券股份有限公司	黄林
华夏基金管理有限公司	毛俊	中航证券有限公司	向正富
汇丰前海证券有限责任公司	陈家崧	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	张昕	中金基金管理有限公司	李亚寅
建信保险资产管理有限公司	杨玥	中泰证券股份有限公司	曾彪
建信美老金管理公司	王雁冰	中信建投证券股份有限公司	许琳
金信基金管理有限公司	黄飙	中信建投证券股份有限公司	薛鹭
开源证券股份有限公司	王嘉懿	中信证券股份有限公司	华鹏伟
开源证券股份有限公司	殷晟路	中信证券股份有限公司	李子硕
兰馨亚洲投资集团	储凯俊	中信证券股份有限公司	刘琦
路博迈亚洲有限公司	肖笛	中信证券资产管理有限公司	黄祚栋
美林(亞太)有限公司	梁甫茵	中银国际证券股份有限公司	武佳雄
摩根大通公司	苏畅	中邮人寿保险股份有限公司	张文鹏
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	缪东航	中邮人寿保险股份有限公司	王东
摩根士丹利亞洲有限公司	蔡諾銘	重庆市金科投资控股(集团)有限責任公司	张诚
摩根士丹利亞洲有限公司	王金琳	珠海德若私募基金管理有限公司	罗采奕