

证券代码：300476

证券简称：胜宏科技

胜宏科技(惠州)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 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	56 位个人投资者
时间	2026年04月03日 10:00-12:00
地点	惠州市惠阳区淡水镇新桥村行诚科技园胜宏科技（惠州）股份有限公司
上市公司接待人员姓名	1、董事、总裁：赵启祥 2、副总裁、董事会秘书：朱溪瑶
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、投资者参观公司展厅、生产车间</p> <p>二、公司发展情况介绍</p> <p>2025 年度，公司坚定“拥抱 AI，奔向未来”，精准把握 AI 算力技术革新与数据中心升级浪潮带来的历史新机遇，持续巩固在全球 PCB 制造领域的技术领先地位。随着全球 AI 基础设施与算力需求的持续扩张，公司凭借行业领先的技术能力、品质能力、交付能力和全球化服务能力，成为国内外众多头部科技企业的核心合作伙伴。</p> <p>在 AI 算力、数据中心、高性能计算等关键领域，多款高端产品已实现大规模量产，带动产品结构向高价值量、高技术复杂度方向升级，高端产品占比显著提升，推动公司业绩高速增长。</p>

三、互动交流环节具体情况如下：

1、公司从新建工厂到产能释放需要的时间较长，具体的节奏是什么样的？公司新建的工厂准备好后，良率的提升是否也需要较长时间？

答：新建厂房需经历厂房建设装修、设备安装调试、客户审厂、送样测试、订单下达及量增等阶段，初期的产线磨合和产能产量逐步释放是行业的必经过程。从时间进度来看，国内工厂的建设与设备安装调试大约需要 1 年时间准备，海外工厂则需要更长时间。

新建工厂完成投产后，良率整体提升速度相对较快，主要得益于公司已具备成熟、稳定的生产工艺体系与质量管控标准，并采用成熟可靠的技术方案与设备配置。同时，公司派驻经验丰富的工艺及生产工程师、管理团队进驻新工厂，快速将成熟生产经验复制到新产线；原有的成熟产线也提前培养储备人员，承接已有项目。以此有效缩短良率爬坡周期，尽快实现稳定量产与目标良率水平。

2、如何看待公司后续毛利率等盈利能力的变化？

答：公司未来盈利能力有望保持平稳健康发展。一方面，随着高附加值、高毛利产品占比持续提升，产品结构不断优化，将对公司盈利能力形成持续的正向贡献；另一方面，公司短期盈利能力也会受到阶段性因素影响，例如公司为支撑长期发展与产能扩张带来的人员规模快速增长、研发项目持续投入、新建产线相关费用等阶段性支出的影响。

从人员情况来看，公司员工数量从 2024 年底的 1.3 万余人增长至 2025 年底接近 1.8 万人，主要是为未来产能释放与业务扩张提前进行人才储备。从研发情况来看，

公司持续加大研发投入力度，聚焦核心产品技术升级、新工艺开发及新产品产业化落地，进一步提升自主研发能力与核心技术壁垒，为公司产能扩张、产品结构优化及长期可持续发展提供坚实技术支撑。

3、如何展望今年客户需求？

答：随着全球通用人工智能技术加速演进，人工智能训练和推理需求持续扩大，AI算力、AI服务器的需求迅速增长，对PCB的需求量大且要求高，为行业未来的持续增长提供了强有力的支撑，未来AI PCB是整个PCB行业最具确定性的增长细分方向。

从行业发展趋势来看，信号传输带宽将持续升级，材料等级不断提高，高多层板、高阶HDI的层数、阶数不断增加，部分工序的加工时间更长、复杂度更高，这会进一步消耗高端产能，有效产出面积（平米数）呈减少趋势。当然随之而来的是公司产品价值量、产值能力在不断提升。从中期来看，高端产品的供给仍将处于相对紧张的状态，下游有充足的需求消化新增产能。

4、行业都在加大投资布局高端PCB，公司如何看待？

答：AI浪潮下，为持续巩固自身市场竞争力、优化产品结构，同行企业均在加大高端PCB领域的资本开支。

AI PCB产线与传统PCB产线存在本质差异，二者几乎无法互通。即便工序流程类似，但从核心设备性能到细节配置的差距非常大，传统产线无法直接改造成为高端产线用来生产AI产品。因此，高端AI PCB产品的产能供给，要么依赖原有针对性布局的高端产线，要么必须全新规划建设产线。

	<p>目前，公司的扩产节奏正在加速推进，在基建、装修、设备配置及人才储备等多方面提前进行规划准备，当前各环节进度顺利，公司扩产速度已处于行业领先水平。</p> <p>5、实现千亿产值所需的资本开支规划如何？</p> <p>答：为支撑公司 2030 年千亿产值目标的推进，公司今年规划了不超过 180 亿元的固定资产投资总额，包括新厂房及工程建设、设备购置、自动化产线改造升级等。后续公司将根据业务发展及客户需求，进行产能扩张和资本开支的布局，保障公司在产能、人员、技术等核心环节的支撑。</p> <p>6、原材料成本对毛利率的影响？</p> <p>答：公司与主要原材料供应商已建立了稳定的合作关系，原材料供应稳定。原材料成本是公司产品定价的重要影响因素之一，针对原材料价格波动的潜在风险，公司一方面会结合原材料价格走势与下游客户协商产品定价，合理传导成本压力；另一方面，公司将通过技术工艺创新、供应链战略合作深化等方式，持续对冲原材料价格波动带来的影响。从高端产品所需主要原材料来看，其价格受大宗商品价格波动影响较小，因此目前公司高端产品价格较为稳定。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年04月03日</p>