

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 checked="" 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	嘉实基金、景顺长城基金、中欧基金、睿远基金、易方达基金、友邦保险、汇添富基金、平安资管、平安养老、华泰资产、瓴仁投资、博道基金、歌汝投资、银华基金、太平养老、华西基金、东吴证券、泉果基金、天弘基金、东方阿尔法基金、东吴人寿、上海趣时资管、北京源乐晟资管、恒越基金、泰信基金、国泰基金、Trivest Capital Partners、Hao Capital、Dymon Asia、望正资产、Y2 Capital、华泰柏瑞基金、Value Partner、Cephei、信达澳亚基金、millennium、东方红基金、涌荣资产、华安基金、富国基金、华泰证券、华创证券、野村证券等 72 位机构投资者
时间	2026年04月29日-2026年04月30日
地点	胜宏科技惠州总部、泰国孙公司、电话会议
上市公司接待人员姓名	投资者关系经理：王慧珍 投资者关系专员：汤佳怡
投资者关系活动主要内容	一、投资者参观公司展厅、生产车间 二、公司 2026 年第一季度经营情况 公司坚定“拥抱 AI，奔向未来”，精准把握 AI 算力

<p>介绍</p>	<p>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。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> <p>2026 年一季度，公司实现营业收入 55.19 亿元，同比增长 27.99%；归母净利润 12.88 亿元，同比增长 39.95%；经营活动产生的现金流量净额达 21.17 亿元，同比增长 399.38%。此外，受汇率波动的影响，当期财务费用因汇兑损失同比增长 265.70%。</p> <h3>三、泰国工厂情况</h3> <p>公司正在全力以赴推进扩产，当前各环节进度顺利，公司扩产速度已处于行业领先水平。公司泰国工厂 A1 栋一期升级改造已于 2025 年 3 月完成，目前产能利用率处于良好水平；A1 栋二期高端产能已顺利通过多个客户的审厂认证工作，开始生产 AI 产品的验证板；泰国 A2 栋厂房已于近期完成主体封顶仪式，新建厂房需经历厂房装修、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，公司对后续的生产经营及效益实现充满信心。</p> <p>在运营方面，公司将充分发挥总部的人才、技术、品质、客户等优势全方面赋能海外生产基地，将惠州总部的核心竞争力以制度化、标准化方式输出至海外工厂，实现海内外基地间的强大协同及海外生产基地的高效运营。</p> <p>目前泰国工厂的关键管理岗位和核心技术岗位，由惠州总部选派经验丰富的骨干人员派驻，将总部的管理理念、流程标准和工艺经验注入海外日常运营中。泰国生产基地已经部署与总部相同的生产管理系统，在计划排产、</p>
-----------	--

物料管理、质量控制等核心制造流程环节，复用总部的成熟系统架构，确保从接单到交付的全链条信息流与总部保持同频互通，实现生产数据和运营指标的实时穿透可控。

四、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？泰国工厂能做到和总部相同的盈利水平吗？

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加、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。

泰国工厂方面，A1 栋的高端产能已顺利通过多个客户的审厂认证工作，目前正在生产高端客户的验证板，未来随着高端产品的批量导入与交付，盈利能力有望进一步增强。中长期来看，伴随产线优化、自动化升级和管理优化，未来泰国工厂的盈利能力有望与总部水平相当。

3、公司在东南亚的生产效率、供应链成本是否具备竞争优势？

答：公司将充分发挥总部的人才、技术、品质、客户等优势全方面赋能海外生产基地，实现海内外基地间的强大协同及海外生产基地的高效运营。

目前泰国工厂的关键管理岗位和核心技术岗位，由惠州总部选派经验丰富的骨干人员派驻，将总部的管理理念、流程标准和工艺经验注入海外日常运营中。泰国生产基地也已经部署与总部相同的生产管理系统，在计划排产、物料管理、质量控制等核心制造流程环节，复用总部的成熟系统架构，确保从接单到交付的全链条信息流与总部保持同频互通，实现生产数据和运营指标的实时穿透可控。在供应链成本方面，海外生产基地所需的关键原材料与设备均纳入总部统一采购框架，以规模化采购降低单位成本。

4、公司在大客户新产品、新技术方面的布局进展如何？

答：公司目前在大客户新产品、新技术方面的布局进展顺利。公司凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势，深度参与核心客户项目合作研发，提前迈入专有技术积累关键期，建立技术壁垒。

公司与客户保持密切沟通，根据客户需求推进产能准备工作，全力配合新产品的研发及量产工作。具体产品的量产时间节点将结合技术研发进度与客户需求综合确定。

5、公司在越南的扩产进度如何？收购马来西亚 SunPower 的原因和后续规划是什么？

答：越南工厂已于 2025 年 3 月完成奠基仪式，厂房建设正在按计划有序推进中，目前已在原规划基础上进一步提速。

SunPower 是 TCL 中环旗下的马来西亚工厂，拥有集中的场地、完善的水电能源配套设施、高等级洁净室。公司收购 SunPower 是为了后续与 MFSS 现有马来西亚子公司进行整合，提升公司在东南亚的 FPC/PCB 生产能力，有利于快速满足客户的海外交付需求，打造全球化供应能力，并对公司现有的订单需求及未来的业务拓展形成强有力的驱动，进一步构建覆盖东南亚以及欧美市场的高端制造、客户服务与区域协同的运营网络。

6、一季度公司汇兑损失大概有多少？

答：外汇汇率波动会对公司产生一定汇率风险。受汇率波动的影响，一季度财务费用因汇兑损失同比增长 265.70%，汇兑损失在千万级。

公司通过开展远期结售汇业务、优化外币资产结构及加强外币资金管理等措施，持续防范汇率波动对公司经营业绩带来的影响。

7、原材料成本对毛利率的影响？

	<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>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026年04月30日