

证券代码：300814

证券简称：中富电路

深圳中富电路股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>线上会议</u>
参与单位名称及人员姓名	参会机构名单详见附表
时间	2026年05月06日（周三）晚上 20:00~21:00
地点	在进门财经网络交流平台以网络电话形式交流
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：王家强
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况：</p> <p>1、请介绍下公司 2025 年及 2026 年一季度的经营业绩表现如何？驱动增长的核心因素是什么？</p> <p>2025 年公司销售收入同比增长 29.24%，实现利润 2,914.44 万元；2026 年一季度销售收入同比增长 37.81%，利润同比增长 89.32%。驱动增长的核心因素有两个方面：一是产品结构持续优化，通信及数据中心业务收入占比从 2024 年的 33% 上升至 2025 年的 45.15%，特别是 AI 电源相关业务占比提升，2026 年进一步向 AI 电源倾斜，海外优质客户占比持续提高；二是整体毛利率改善，既受益于 AI 电源业务占比提升，也源于其他业务板块如工业控制、汽车电子、消费电子及封装类产品的盈利水平同步优化。</p> <p>2、请介绍下公司毛利率改善的具体原因有哪些？是否已实现成本向下游的有效传导？</p>

公司毛利率改善主要来自两方面：第一，通信及数据中心业务占比提升的同时，内部结构进一步优化，尤其是面向海外市场的 AI 二次、三次电源产品占比持续提高，这类产品技术门槛高、附加值高；第二，其他业务领域产能利用率明显提升，摊薄了单位制造成本。同时公司应对 2025 年以来延续的原材料涨价趋势，在客户中实施了有节奏的价格调整，实现了部分成本上涨部分的合理传导。

3、请介绍下当前 AI 电源产业链中，一次、二次、三次电源的技术演进趋势分别是什么？对 PCB 提出哪些新要求？

一次电源正向 AC 转 800V 商用化推进，我司已有对应产品逐步进入客户量产阶段；二次电源主流方案为 800V 转 48V，再由 48V 转 12V 或 6V，不同客户路径存在差异，但整体对功率密度、高多层 HDI 结构要求持续提高；三次电源方面，客户采用 VPD (Vertical Power Delivery) 架构已成为趋势，部分客户今年已启动批量供货。这些变化共同推动 PCB 向更高层数、更高功率密度、更高热管理能力方向发展，具体体现为高多层 HDI、内埋器件、厚铜通孔等工艺需求快速增加，技术难度持续提升。

4、公司在产能布局方面有哪些短期安排与长期规划？江门工厂和泰国工厂各自承担怎样的战略定位？

面对短期产能提升主要通过技改和设备投资实现，重点加码激光钻机、压合机、电镀等瓶颈工序设备，江门工厂将更聚焦 AI 电源类产品，结构性调整与设备新增同步推进；泰国工厂正呈现明显向好态势，一方面承接国内客户海外扩张的订单，另一方面受益于海外客户在海外制造带来的认证落地与订单导入，接单额逐月提升。具体情况请关注后续公告。

5、面对垂直供电（VPD）等新兴技术路线，公司在设备、工艺、厂房等基础设施方面是否已启动针对性布局？

公司已将 VPD 及相关内埋器件等技术列为重点发展方向，

	<p>并同步启动前置性布局：在设备端，正配置适配内埋工艺、窄线宽/窄间距等特性的专用设备；在人员与技术储备上，相关研发与工程团队也在加快配备。目前内部技术改造工作已实质性展开，确保能匹配 VPD 产品从研发验证到量产交付的全周期需求。</p> <p>6、AI 电源类 PCB 与传统高频高速主板类 PCB 在材料、加工工艺及质量管控上存在哪些本质区别？</p> <p>区别体现在三个维度：材料上，AI 电源 PCB 必须满足高耐热、低 CTE（保障平整度与可靠性）、高导热（主动散热需求）等复合特性；加工工艺上，以厚铜为基础追求高功率密度，电镀、压合等关键工序参数与设备配置；质量管控上，需额外检测绝缘阻抗等 AI 电源专属指标，安规要求等。这些差异决定了其产线配置、厂房设计及管理体系均需独立构建与深度定制。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026-05-07

附件：

参会机构名单

东方基金管理股份有限公司	泉果基金管理有限公司
深圳中安汇富私募证券基金管理有限公司	珠海横琴粤信投资有限公司
海南鑫焱创业投资有限公司	睿远基金管理有限公司
厦门中略投资管理有限公司	创金合信基金管理有限公司
上海兆顺私募基金管理有限公司	上海晟盟资产管理有限公司
国泰基金管理有限公司	上海益和源资产管理有限公司
诺德基金管理有限公司	华宝基金管理有限公司
宁波梅山保税港区同伴投资管理合伙企业 (有限合伙)	上海非马投资管理有限公司
浙商基金管理有限公司	博道基金管理有限公司
珠海横琴粤信投资有限公司	上海清禾私募基金管理有限公司
深圳望正资产管理有限公司	深圳博普科技有限公司
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	汇丰晋信基金管理有限公司
高维私募基金管理(上海)有限公司	上海明河投资管理有限公司
国泰基金管理有限公司	湖南源乘私募基金管理有限公司
兴银理财有限责任公司	统一证券投资信托股份有限公司
深圳猎投资本合伙企业(有限合伙)	上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)
国华兴益保险资产管理有限公司	上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	上海磐耀资产管理有限公司
海南果实私募基金管理有限公司	国华兴益保险资产管理有限公司
上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)	富国基金管理有限公司
富国基金管理有限公司	建信理财有限责任公司
华泰资产管理有限公司	平安基金管理有限公司
武汉美阳投资管理有限公司	上海磐厚投资管理有限公司
惠升基金管理有限责任公司	天弘基金管理有限公司
珠海横琴粤信投资有限公司	德邦基金管理有限公司
上海和谕私募基金管理有限公司	兴业基金管理有限公司
上海今赫资产管理中心(有限合伙)	中信保诚基金管理有限公司
浙江国信投资管理有限公司	UG Fund
红杉中国投资管理有限公司	上海泮杨资产管理有限公司
湖南唐臣投资有限公司	申万菱信基金管理有限公司
长江证券(上海)资产管理有限公司	中银基金管理有限公司
誉辉资本管理(北京)有限责任公司	华夏未来资本管理有限公司
景顺长城基金管理有限公司	汇添富基金管理股份有限公司
德邦基金管理有限公司	