

证券代码：300735

证券简称：光弘科技

# 惠州光弘科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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 checked="" 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 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	线上参加公司2025年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026年05月08日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 唐建兴 董事、副总经理 苏志彪 独立董事 王文利 副总经理、财务总监 邱乐群 董事会秘书 徐宇晟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问唐董事长，持有光弘科技快一年了，到一季报还踩雷了，亏损累累，非常失望！公司营收增加，净利润却越来越低，除了收购的公司依然亏损，管理费，销售费用增加外，还有哪些因素？公司能不能让散户投资者看到希望？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025年度，公司收购的法国AC公司在并表期内为上市公司贡献了约23 亿元的营业收入和3,100多万元的净利润。2026年一季度，亦贡献了8亿元收入及400余万元净利润。与此同时，公司因为收购AC公司，规模和并表范围的扩大也带来了管理和销售费用的增加。今年一季度，消费电子市场受到存储芯片</p>

大幅涨价的影响，需求量有所下滑，叠加春节假期的影响，公司稼动率受到了一定程度的影响。而自三月份开始，随着国内大客户畅销机型的启动，消费电子需求回暖。公司汽车电子业务规模、毛利都正不断提升。同时，公司自去年以来在AI算力服务器、数字新能源等领域有所斩获，将为公司带来新的增长点。感谢您的关注，谢谢！

**2. 请问董事长，公司主要营收靠代工，对大客户的依赖比较重。公司是否利用好自己的技术开辟新的赛道，创造新的业绩增长点？如有，能否说一说公司目前或未来的举措？**

答:尊敬的投资者，您好！公司是全球领先的电子制造服务供应商，是电子产品硬件实现过程中不可或缺的环节。公司2025年前五大客户占比分别为23%-5%不等，客户结构均衡。同时，公司主要业务的占比也己从过去消费电子占比近八成，到目前消费电子、汽车电子各占四成多的新布局。近一年多以来，我们大力布局AI服务器、数字新能源等领域，并有所斩获。未来这些新兴业务将成为公司继消费电子、汽车电子以外全新的增长点。感谢您的关注，谢谢！

**3. 请问贵公司ai服务器模组和液冷板进行到什么程度了，今年预计占比多少**

答:尊敬的投资者，您好！公司在AI算力服务器方面己与国内大客户展开合作，包括各类算力板卡、液冷板等的制造服务。相关业务进展顺利，我们将全力配合客户需求，提供可靠的制造服务。目前相关业务在数据统计归属于公司网络通讯类别，具体业务数据敬请留意后续发布的相关财务数据。感谢您的关注，谢谢！

**4. 1、公司近两年明显增收不增利，核心拖累因素是业务结构、并购整合费用还是毛利率下滑？今年能不能看到利润明显修复？**

**2、整体毛利率一直偏低，消费电子、汽车电子、算力业务各自毛利率分别是多少？今年整体毛利率有没有明确提升目标？ 3、消费电子作为基本盘增长乏力，对华为等核心客户后续订单能见度怎么看？今年这块业务能否重回稳健增长？ 4、收购的法国AC公司目前整合进度如何？什么时候能实现盈亏平衡、释放协同利润，有没有商誉减值风险？ 5、汽车电子现在是第二增长曲线，今年营收占比、毛利率计划做到多少？新增定点订单什么时候集中放量？ 6、AI算力、服务器相关业务目前实际营收体量多大？是否己进入头部大厂供应链，今年能不能成为新的业绩增长点？ 7、公司海外多基地布局（越南、印度、墨西哥、欧洲），目前产能利用率如何？后续会**

不会继续加大海外资本开支？ 8、公司经营性现金流和净利润长期不匹配，应收、存货管控后续有什么优化措施，今年现金流能否明显改善？ 9、今年一季度业绩承压，公司对二季度、下半年业绩复苏节奏怎么判断，有没有明确的业绩指引？

答:尊敬的投资者,您好! 1. 公司近年来在业务上进行了转型,包括从过去单一依赖消费电子到今天消费电子、汽车电子齐头并进的全新结构,并积极拥抱AI算力、数字能源等新兴业务。同时为应对全新的国际贸易局势,公司积极推进国际化的进程,包括对法国AC公司的并购。以上的转变经历曲折但已初见成效,我们希望以此为基础,为未来更好的盈利打下坚实的基础。 2. 2025年,公司消费电子毛利率约为14.4%、汽车电子毛利率约为9.7%、网络通讯毛利率为11.8%。毛利率不仅受稼动率等因素影响,也受到各类别业务模式有所不同。 3. 自今年3月份起得益于国内大客户畅销机型的启动,公司消费电子业务有所回暖。消费电子的需求目前受原材料价格影响较大,订单准确性也有所波动。但可以预见,未来公司消费电子业务将从多客户并行格局,逐步向聚焦高溢价优质大客户的模式优化集中,整体效率和盈利能力有望提升。 4. AC公司整合进度理想,与公司的协同效应逐渐体现。2025年,AC公司在并表期内为上市公司贡献了约23 亿元的营业收入和3,100多万元的净利润。今年一季度AC并表约8亿元收入及400余万元净利润。本次并购AC公司商誉主要为AC公司原有商誉,新产生的商誉较小,减值风险较小。 5. 随着公司汽车电子业务的有序增长,新业务的定点及量产,以及AC公司的并购,公司汽车电子营收体量将进一步提升,同时,随着原有项目规模扩容与运营效率持续提升,相关毛利率将进一步提升。 6. 公司自去年开始在AI算力相关业务已取得斩获,包括算力服务器板卡、服务器电源、高速连接部件等,今年将拓展液冷卡等品类。目前相关业务主要以客供料模式为主,营收层面占比较小。但可以预见,相关业务后续会取得大幅增长,同时利润率也较优,会成为公司未来业绩的重要增长点。 7. 自去年特朗普政府征收关税以来,公司海外基地发展良好,产能利用率较高。我们也将视贸易局势和客户需求的变化,寻求在相关区域增加产能或在更多区域增设基地的可能。近期,我们正在筹建印尼工厂,为包括施耐德在内的国际客户提供服务。 8. 公司经营性现金流一直处于健康状态,公司对于客户账期、存货及应收账款的管理建立了严格财务内控制度。随着公司自购料模式的占比增加,我们将继续严格管控现金流。 9. 伴

随消费电子业务回暖、汽车电子业务规模与毛利率稳步提升，叠加AI算力、数字能源等新业务陆续落地，公司对2026年营收及利润增长的业绩目标具备充足信心。感谢您的关注，谢谢！

**5. 各位公司高管下午好！公司2026Q1毛利率降至9.69%，坪山产能仍在爬坡。公司预计Q2起毛利率能否明显回升？Q1的费用前置是否会在后续季度转化为利润释放？以及目前公司订单情况能否支撑2026年度预算的目标？感谢高管解答！谢谢！**

答：尊敬的投资者，您好！今年一季度，存储芯片的大幅涨价造成了消费电子业务需求的波动，同时叠加春节假期的影响，公司的整体稼动率承压，毛利率有所下降。自三月份起，部分客户畅销机型的启动带来消费电子业务需求回暖，公司效率有明显提升。同时，第一季度是电子传统淡季，在全年的占比一般较小。我们对于达成2026年度营收、利润的预算增长目标保有信心。感谢您的关注，谢谢！

**6. 请问公司怎么解决对单一大客户越来越依赖的问题？**

答：尊敬的投资者，您好！公司2025年前五大客户占比分别为23%-5%不等，整体客户结构较为均衡。消费电子、汽车电子、网络通讯等业务板块也均衡发展。感谢您的关注，谢谢！

**7. 公司以Tier2为主，从现阶段来营业上升很快辛苦钱，一有风吹草动就贴钱。准Tier1，准备介入吗？**

答：尊敬的投资者，您好！公司是专业的电子制造服务提供商，在汽车电子领域为品牌商或方案商（Tier1）提供专业的制造服务。同时，公司在上海、深圳、巴黎分别拥有研发公司，可以为品牌商提供产品研发等差异化服务。我们也正积极探索为品牌商客户提供更深层次服务的可能性。感谢您的关注，谢谢！

**8. 公司在液冷和新能源、储能领域的产品是什么？客户有哪些？**

答：尊敬的投资者，您好！公司在液冷领域的产品包括算力服务器液冷卡等产品，而新能源领域的产品包括各类家用汽车充电桩、微型逆变器、商用储能、专用二次电源等产品。相关产品主要服务于国内大客户。感谢您的关注，谢谢！

**9. 嘉兴光弘近期注册资金增加了一亿元，请问是否有新的项目筹备和意向？嘉兴光弘的主要服务对象和产品是什么？**

答：尊敬的投资者，您好！嘉兴光弘是公司布局华东地区的重要生产基地，主要为区域内客户提供车载电机控制单元、功率模块

	<p>等汽车电子部件的专业制造服务。华东作为国内核心汽车产业集聚地，汽车电动化、智能化持续推进，长期看好区域汽车电子行业需求稳步扩容、景气度持续向上。嘉兴光弘增加注册资本，主要为支撑后续产能扩建，匹配区域不断增长的客户订单，夯实本地化配套能力。依托区位优势、成熟的制造工艺及稳定优质的客户资源，随着产能逐步释放、订单结构持续优化，嘉兴光弘有望稳步提升经营规模与盈利水平，为公司整体业绩贡献增量。感谢您的关注，谢谢！</p>
<b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b>	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
<b>附件清单（如有）</b>	
<b>日期</b>	2026年05月08日