

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	Goldman Sachs、VisionPoint、Allianz、Aspen、Citadel Intl Equities、Farallon Capital Asia (HK) Ltd、Foresight Fund Mgmt Co Ltd、Fullerton、Ishana、MLP、Rockhampton Mgmt Ltd、Schonfeld、Temasek、Teng Yue Partners、Tiger Pacific、UG Fund、Dymon、Optimas、EFund 等 24 位机构投资者
时间	2026年07月07日
地点	泰国孙公司
上市公司接待人员姓名	投资者关系经理：王慧珍
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、投资者参观公司生产车间</p> <p>二、泰国工厂情况</p> <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，部分料号已通过产品验证；泰国 A2 栋厂房已于二季度完成主体封顶仪式，新建厂房需经历厂房装修、设备安装调试、客户审</p>

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。

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。

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、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。

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？泰国扩产的整体时间是否比国内要更久？新工厂建成后良率爬坡速度怎么样？

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，部分料号已通过产品验证。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？

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。越南扩产项目建设的整体节奏将根据下游市场需求、设备交付进度、客户订单落地情况有序推进。

6、公司上游涨价有向客户传导吗？消费类等中低端产品提价也顺利吗？

答：公司原材料价格波动主要体现在消费类产品上，公司消费业务相对稳定，已将原材料上涨带来的成本压力合理、有序地向下游客户传导。

	<p>公司前期量产高端产品原材料价格平稳，产品定价较为稳定，新产品定价遵循市场化定价原则，将根据具体产品料号的制造难度、市场供需、原材料价格波动情况等与客户协商定价。一方面公司将通过优化供应链管理、技术创新及精细化运营等多种措施，积极对冲成本波动影响，另一方面公司快速推进与下游客户议价工作，目前 PCB 产能相对紧张，公司亦优先保障高品质、高价值量客户的产品交付。</p> <p>价格由供需决定，从中期来看，高端产品的供给仍将处于相对紧张的状态。高端 PCB 产能扩张周期长、设备与工艺壁垒高，新增扩产项目短期难以形成有效产能供给。现阶段下游头部客户以确保供应链稳定、保障产品品质与交付为核心诉求。</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07月07日</p>