

宏发科技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	☐ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他线上交流
时间	2026 年 07 月 30 日
地点	福建省厦门市集美区东林路厦门宏发电声股份有限公司三楼
形式	电话会议
活动接待人员	董事、副总经理兼董事会秘书 林旦旦 投资者关系经理 彭钢
参与活动人员	国联民生证券、东吴证券、中金公司、中信证券、长江证券、瑞银证券、 摩根大通、摩根士丹利、高盛、美银、汇丰前海证券等多家机构共计 195 位代表参会，参会人员详见附表。
交流活动 主要内容	会议开始，公司董事会秘书林旦旦先生向参加会议的投资者介绍了公司 2026 年半年度主要经营数据。报告期内，公司累计实现营业收入 110.22 亿元，同比增长 32.05%；累计实现归属于上市公司股东的净利润 11.56 亿元，同比增长 19.89%；公司经营效率指标人均销售回款 77.4 万元，同比增长 18.6%。报告期内，公司产能利用率、人均销售回款继续提升向好，继电器产品实现快速增长，其中新能源、高压直流、工业、功率等继电器产品增长较快，新门类也呈现稳定增长态势，整体经营状况良好。 随后进入交流互动环节，公司董事会秘书林旦旦先生就投资者关心的问题进行了答复，主要内容如下： 问题 1： 上半年公司家电相关的继电器产品增长情况如何，主要的原因是什么？

	回复：报告期内，以家电为典型应用场景的功率继电器同比快速增长。在需求端，受区域极端高温影响，智能家居在旺季需求显著增长，家电客户需求量增长快于此前预期；此外，数据中心电源需求快速增长，部分辅助部位的功率继电器需求也实现了高速增长。目前相关产品订单依旧较为饱满，为后续增长奠定了扎实的基础。 问题 2：上半年汽车行业整体承压，公司的汽车继电器产品表现如何？ 回复：报告期内，汽车继电器产品发货保持稳定增长，主要得益于新能源车出口市场较为火爆。该业务二季度较一季度发货增速环比上升，主要由于中国大陆、亚洲地区的发货在二季度回升。公司汽车继电器产品具有较强竞争实力，发展前景良好，未来公司还将持续把握汽车智能化推进带来的发展机遇，推动市场份额进一步提升。 问题 3：上半年电表市场客户的需求情况如何？ 回复：报告期内，电力继电器同比快速增长。主要应用于智能电表的计量磁保持产品方面，海外需求相对低迷，但受益于国内智能电表需求逐步起量，中国大陆地区发货增速在二季度有所回升。展望全年，国网新版技术标准产品有望陆续放量，电力继电器产品的需求有望逐步回升。 问题 4：车端市场整体需求较弱，为什么公司的高压直流继电器仍能高速增长？未来高压直流继电器增长的持续性如何？ 回复：报告期内，高压直流继电器同比延续高速增长态势。从下游需求结构看，伴随新能源商用车销售的快速增长、中大型乘用车份额提升，高压直流继电器产品的平均价值量进一步提升，为该业务的高速增长提供了有力支撑。非车载产品方面，充储相关产品出货量也保持良好的增长态势。未来，随着充储、数据中心等市场拓展稳步推进，高压直流产品有望持续为公司增长提供重要动力。此外，公司的模块化业务进展顺利，相关控制盒产品在报告期内也实现了高速增长，未来高压直流
--	--

	相关业务的增长动力将更加多元。 问题 5：公司的工业继电器一季度表现强劲，二季度趋势是否有延续，主要原因是什么？ 回复：报告期内，公司的工业继电器发货继续高速增长。主要受益于国内工业自动化市场整体景气度较高。其中锂电、自动化设备、风电、电源等市场需求的拉动较为明显，代工项目同样实现较为快速的增长。在工业市场，公司不断丰富产品品类，市场份额稳步提升，为后续的持续增长打下良好基础。 问题 6：公司的信号继电器产品增长情况如何？ 回复：报告期内，公司的信号继电器持续快速增长，其中，国内市场增长较为强劲，海外市场小幅增长。近年来，信号继电器持续拓展应用场景，报告期内，新能源与检测设备行业需求增长较为强劲，传统安防消防、智能家居等行业较为平稳。未来，随着光储充车等新能源相关场景中对于信号继电器的需求继续释放，该业务有望持续稳定增长。 问题 7：上半年公司电气产品收入快速增长，公司的新门类产品的发展情况如何？ 回复：报告期内，公司的新门类产品收入总体呈现快速增长的趋势，其中低压电器增长主要来自于国内新能源市场的需求上升，部分弥补了暖通、建筑等行业的需求波动。此外，在成套设备方面，公司获得国家电网 2026 年输变电项目中标，为公司深耕电网市场、拓展国家级业务的版图打下关键基础。 在其他产品方面，公司积极把握新能源、车载等市场机遇，推动薄膜电容器、连接器、熔断器、电流传感器等产品导入相关项目，为后续的持续增长打下良好的基础。 问题 8：公司数据中心相关业务的发展趋势如何？公司是如何看待 AI 相关市场的？
--	---

	回复：在数据中心场景中，公司拥有丰富的产品布局，数据中心相关产业链客户对新能源继电器的需求在上半年快速增长；数据中心电源辅助部位继电器的需求也呈现上升态势，进一步推升了通用继电器的发货增速。公司积极关注相关产业的市场机遇，在继电器领域配合客户迭代，满足客户不断升级需求的同时，也在数据中心行业积极推广继电器外的新门类产品，为公司的持续增长注入新动力。 问题 9：公司二季度毛利率环比有所回升，后续该如何展望？ 回复：公司的盈利能力受到业务规模、产品价格、业务结构、材料成本等多种因素的共同影响。公司通过积极提升经营效率等综合措施，推动盈利能力修复。报告期内，公司实现良好的规模增长，规模效应有所体现，盈利能力也呈现稳步改善的势头。当前，公司整体订单较为饱满，为后续的规模持续增长打下良好基础，规模效应有望继续显现。公司也将继续通过改进产品工艺、提升自动化水平、提升经营效率等综合措施，推动盈利能力的逐步修复。 结语：感谢大家对公司的持续关注和支持，也感谢大家的积极参与、建言献策。公司也将努力做好经营管理，以更好的业绩回报投资者。 本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。
附件清单	参会人员名单

参会人员名单

公司名称	参会人员	公司名称	参会人员
ACG MANAGEMENT PTE. LTD.	Max Liang	汇丰前海证券有限责任公司	张昕
Antipodes	Matthew Li	嘉实基金管理有限公司	陈黎明
ARIEL INVESTMENT LLC	Dong Zheng	嘉实基金管理有限公司	胡宇飞
Bank of America	钱珏晓	建信保险资产管理有限公司	杨玥
CEDERBERG CHINA	洪流	建信理财有限责任公司	唐文成
Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited	Louis Luo	建信养老金管理公司	王雁冰
DC INVESTMENTS (HK) LIMITED	尹克成	江信基金管理有限公司	高鹏飞
GOLDMAN SACHS ASIA BANK LIMITED	Claudia	金鹰基金管理有限公司	汪达
Goldman Sachs(Asia)L.L.C.	Jacqueline Du	晋达英国有限公司	Yunli Liu
Harding Loevner	Lee Gao	巨杉(上海)资产管理有限公司	何川
Hel Ved Capital	杨阳	开源证券股份有限公司	王嘉懿
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	Jenny Qiu	拉扎德资产管理(香港)有限公司	盧盈文
JefferiesHongKongHoldingsLimited	Robin Yuan	美林(亞太)有限公司	梁甫茵
KEYSTONE INVESTORS PTE. LTD.	程家麒	摩根大通证券(亚太)有限公司	苏畅
M&G Prudential	罗婧清	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	王卫铭
Point72 Hong Kong Limited	谭唱	摩根士丹利亞洲有限公司	蔡諾銘
Point72 Hong Kong Limited	Maria Zhang	摩根士丹利亞洲有限公司	衷晟
Schroders	Yang Yang	摩根士丹利亞洲有限公司	黄笑旋
Serenity Capital	沈士竣	摩根資產管理(亞太)有限公司	朱馨遠
TELLIGENT CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	Ivan Yim	南方基金管理股份有限公司	章晖
Templeton	Tony	南方基金管理股份有限公司	徐笑然
安信基金管理有限责任公司	陈思	宁远资本有限公司	Gorlen Zhou

公司名称	参会人员
霸菱资产管理(亚洲)有限公司	Baiding Rong
百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司	胡安祺
柏骏资本管理(香港)有限公司	陳世鼎
柏骏资本管理(香港)有限公司	张骏廷
柏瑞投資亞洲有限公司	劉冠平
北京才誉资产管理企业(有限合伙)	陈玮宁
貝萊德資產管理北亞有限公司	劉雅俊
碧云资本管理有限公司	徐惠琳
博道基金管理有限公司	吴子卓
博时基金管理有限公司	谢泽林
博裕资本投资管理有限公司	姜涵奕
财通证券股份有限公司	谢哲栋
长安基金管理有限公司	徐小勇
长城基金管理有限公司	张坚
长江养老保险股份有限公司	赵千里
长江证券股份有限公司	袁澎
长江证券股份有限公司	司鸿历
长江证券(上海)资产管理有限公司	罗聪
长信基金管理有限责任公司	胡梦承
淳厚基金管理有限公司	顾伟
大成基金管理有限公司	袁庆龙
大成基金管理有限公司	戴军
大成基金管理有限公司	王晶晶
大和证券	Molly Liu

公司名称	参会人员
诺安基金管理有限公司	范磊
鹏华基金管理有限公司	胡颖
鹏华基金管理有限公司	赵乃凡
鵬格斯資產管理有限公司	葉浩然
平安银行股份有限公司	刘颖飞
浦银安盛基金管理有限公司	陈晨
普徠仕香港有限公司	侯雨桐
全球发展中国家和新兴市场股票基金	李柯
群益证券投资信托股份有限公司	洪玉婷
北京容光私募基金管理合伙企业	韩飞
瑞银证券有限责任公司	李昆仑
瑞银证券有限责任公司	王钰
睿远基金管理有限公司	赵枫
上海东方证券资产管理有限公司	刘锐
上海东方证券资产管理有限公司	秦绪文
上海东方证券资产管理有限公司	金春
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	张新和
上海光大证券资产管理有限公司	张旗
上海合远私募基金管理有限公司	庄琰
上海涇溪投资管理合伙企业(有限合伙)	柯伟
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	张焱
上海宁泉资产管理有限公司	易际泉
上海森锦投资管理有限公司	黄裕金
上海申银万国证券研究所有限公司	马天一

公司名称	参会人员	公司名称	参会人员
大和证券	马锴漪	上海银叶投资有限公司	李悦
淡联投资咨询(上海)有限公司	邵冠棋	上海正心谷投资管理有限公司	姚怀畅
德邦证券股份有限公司	吴冰予	上银基金管理有限公司	纪晓天
东方财富证券股份有限公司	郭娜	盛树投资管理有限公司	卢建宁
东吴证券股份有限公司	许钧赫	施罗德投资管理(上海)有限公司	张晓莹
东吴证券股份有限公司	司鑫尧	太平基金管理有限公司	闫庚威
东吴证券股份有限公司	阮巧燕	太平洋证券股份有限公司	甄艺田
东吴证券股份有限公司	曾朵红	太平养老保险股份有限公司	孟兴亚
东亚前海证券有限责任公司	张钊	天风（上海）证券资产管理有限公司	汪寅生
富达基金(香港)有限公司	潘越	天风（上海）证券资产管理有限公司	邱天
富敦资金管理有限公司	梁行健	天风证券股份有限公司	杨志芳
富国基金管理有限公司	周宁	天风证券股份有限公司	薛舟
富国基金管理有限公司	王子豪	天弘基金管理有限公司	李昕岩
富国基金管理有限公司	殷晟路	天弘基金管理有限公司	赤东阳
富国基金管理有限公司	蒲世林	西部证券股份有限公司	董正奇
富瑞金融集團香港有限公司	鄒敏	湘财基金管理有限公司	尤鑫
高盛(中国)证券有限责任公司	李舟	鑫元基金管理有限公司	王丽军
工银安盛资产管理有限公司	甘晓瑶	兴业证券股份有限公司	高元甲
光大证券股份有限公司	刘勇	兴证证券资产管理有限公司	范驾云
广东正圆私募基金管理有限公司	陈泽敏	阳光资产管理股份有限公司	李曦辰
广东正圆私募基金管理有限公司	侯昭慧	野村东方国际证券有限公司	李沛雨
广发基金管理有限公司	柴嘉辉	易方达基金管理有限公司	王元春
国金证券股份有限公司	范晓鹏	易方达基金管理有限公司	陈思源
国联安基金管理有限公司	韦明亮	银河基金管理有限公司	石磊
国联民生证券股份有限公司	邓永康	银河基金管理有限公司	傅鑫
国联民生证券股份有限公司	林誉韬	银华基金管理股份有限公司	于蕾
国联民生证券股份有限公司	许浚哲	英大证券有限责任公司	孙超
国盛证券股份有限公司	林卓欣	永安财产保险股份有限公司	龚宇霆
国盛证券有限责任公司	杨凡仪	甬兴证券有限公司	王璿
国泰基金管理有限公司	施钰	上海煜德投资管理中心 (有限合伙)	李昊

公司名称	参会人员	公司名称	参会人员
国泰人寿保险股份有限公司(台湾)	刘邦嘉	圆信永丰基金管理有限公司	田玉铎
国信证券股份有限公司	王喆萱	远信（珠海）私募基金管理有限公司	叶铮
国信证券资产管理有限公司	延姣阳	招商基金管理有限公司	刘宇晨
红土创新基金管理有限公司	肖燊骏	中国国际金融股份有限公司	王颖东
泓德基金管理有限公司	余乐	中海基金管理有限公司	陈玮
泓德基金管理有限公司	于浩成	中荷人寿保险有限公司	尹西龙
泓盛資產	刘大青	中华联合保险集团股份有限公司	李东
花旗环球金融亚洲有限公司	田诗佳	中国国际金融股份有限公司	刘博宁
花旗環球金融亞洲有限公司	王俊凱	中欧基金管理有限公司	吉翔
华安基金管理有限公司	陆奔	中泰证券(上海)资产管理有限公司	王路遥
华安证券股份有限公司	郑洋	中泰证券股份有限公司	曾彪
华宝基金管理有限公司	毛文博	中信建投证券股份有限公司	郑博元
华创证券有限责任公司	尹森	中信证券股份有限公司	Hongbin Shi
华福证券有限责任公司	万伟	中信证券股份有限公司	晏磊
华泰证券股份有限公司	杨景文	中信证券股份有限公司	华夏
华泰证券(上海)资产管理有限公司	袁作栋	中信证券资产管理有限公司	黄祚栋
华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯潇	中信证券资产管理有限公司	秦雪峰
华泰证券(上海)资产管理有限公司	秦瑞	中银国际证券股份有限公司	张岩松
华泰证券(上海)资产管理有限公司	王曦	中银基金管理有限公司	张响东
华夏基金管理有限公司	毛俊	中銀國際證券有限公司	王卓然
华夏未来资本管理有限公司	丁鑫	中邮保险资产管理有限公司	王东
汇丰前海证券有限责任公司	陈家崧		