

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	2025 年 04 月 28 日至 2025 年 04 月 29 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	此次分析师会议，共有长江证券、东吴证券、国联民生证券、华泰证券、天风证券、中金公司、中信建投证券、高盛、美银、摩根大通等多家机构共计 212 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 2025 年度第一季度主要经营数据。报告期内，公司实现营业总收入 39.83 亿元,同比增长 15.35%;实现归属母公司股东的净利润 4.11 亿元,同比增长 15.47%。报告期内，公司生产经营整体呈现“开门红”良好局面，营业收入及净利润均实现快速增长，表现强于预期。其原因主要系报告期内下游各领域需求的增长及公司市场份额的持续提升。 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：中美关税战对公司是否产生影响？ 回复：相关事件对公司的直接影响较为有限。从收入结构看，2024 年公司产品直接出口美国的金额小于 5 亿元人民币（占总收入比重约 3%）；从竞争格局方面看，目前全球主要继电器产能分布于中国、日本，其中我国企业的继电器产量占全球继电器产量 50%以上，具有较完整

	的继电器产业链基础优势。公司在继电器产品、技术、产业链配套等方面已经形成较为明显的优势，在高压直流、电力等场景中具备较高的市场份额，且已经拥有长期合作的客户，继电器作为电领域的核心开关元器件，短期大规模替换具有一定难度。因此综合来看，关税战短期对公司的直接影响较为有限。 问题 2：公司如何应对关税的影响？ 回复：中短期看，由于收入敞口较小，且产品存在一定替代难度，影响有限，但公司也正积极寻求补充海外产能加以应对，帮助客户减轻压力；长期看，公司持续推进海外产能建设。2019 年宏发在印尼成立了第一家海外制造型企业印尼宏发，2024 年公司在印尼新购土地 60 亩，1 期厂房已在施工中，预计 2026 年投入使用，德国工厂也已于 2025 年 4 月投入使用。未来，公司持续保持战略定力，冷静应对，在巩固继电器产品份额的基础上，持续推进新门类及新业务模式发展，为实现打造一流的元器件和电气装备制造企业的使命不懈努力。 问题 3：公司一季度毛利率波动的主要原因及后续如何展望毛利率走势？ 回复：公司毛利率的主要影响因素包括销售规模、原材料价格、产品价格、汇率、人效、收入结构等。继电器产品的主要原材料包括铜、银、漆包线、工程塑料等，25Q1 银价涨幅较大，对公司毛利率产生不利影响。未来新能源继电器、高压直流继电器、汽车继电器等领域销售规模的增长有望对公司毛利率产生较为积极的影响。未来公司会继续通过提升人效、优化产品结构、提升产品附加值等方式进一步提升盈利能力。 问题 4：请问公司都增加了哪些新的业务门类？ 回复：公司全面实施“75+”战略，努力打造强大实力，实现持续良性发展。其中“5”指大力推进“扩大门类”战略实施，具体包括开关电气、连接器、电容器、熔断器、电流传感器五个门类产品。“+”指其它适合的项目。2024 年公司的电气产品收入 7.9 亿元。公司新业务门类发展顺利，市场拓展不断取得新突破。在新门类产品外，公司也积极丰富业务模式，在继电器基础上为客户提供整体解决方案及模块类
--	--

	产品，应用于工业电子、电力、燃油车和新能源车等应用领域。未来随着新门类产品及新业务模式的拓展，公司的营收增长动力有望进一步丰富。 问题 5：公司新门类产品的发展有何突破？ 回复：目前公司以继电器业务为基础，积极推进新门类产品的销售，模块化和整体解决方案得到广泛推广。目前，公司已经形成接近 30 种整体解决方案及模块化产品，覆盖电力、工业、汽车、储能、光伏、暖通等多个行业。以继电器为基础，通过继电器与断路器、熔断器、接触器等产品组合销售打造整体解决方案，未来相关的业务模式成效有望逐步显现。 问题 6：公司的模块化业务在 25Q1 发展的情况如何？ 回复：25Q1 公司的模块化产品推进顺利，其中工业、汽车相关模块受益于下游景气度回升，实现较快增长。高容量控制盒业务规模持续较快增长。在继电器基础上为客户提供整体解决方案的电子模块类产品，也是公司“扩大门类”的重要发展方向之一。未来，模块化方案的重要性或将进一步提升。 问题 7：请问一季度哪些下游的表现比内部预期更好？ 回复：通用继电器、汽车弱电、高压直流、工业等领域的表现都比预期更好。此外，欧洲市场在销售端增长超过 20%，表现也好于预期。 问题 8：功率继电器下游家电、新能源领域的需求情况如何？ 回复：2025 年第一季度智能家居市场需求逐步上升，但功率继电器在传统家电领域仍面临激烈的竞争，对增长幅度造成一定拖累。新能源领域自 2024 年下半年以来的复苏势头得以延续，25Q1 需求增长较为强劲。从需求端看，一季度光伏领域市场需求较为旺盛。公司在光储充新能源市场的产品持续保持领先，光伏逆变器重点客户份额较高，持续受益于下游需求释放。 问题 9：25Q1 汽车继电器表现如何，分地区的需求如何展望？ 回复：汽车继电器 25Q1 实现较快增长，主要原因在于几大国内主机厂增长较明显。从汽车下游的情况看，欧洲、北美市场需求得到一定恢复，国内汽车产销保持快速增长，新能源汽车占比进一步提升。全球
--	--

	汽车产销持续复苏有望逐步向元器件环节传导；国内市场及自主品牌的快速增长有助于公司继续提升市场份额，为汽车继电器后续增长提供支撑。 问题 10：公司是否有感受到宏观经济企稳的影响？ 回复：公司的信号继电器、工业继电器产品下游较为分散，其景气度与宏观经济有一定的相关关系，25Q1 公司的工业继电器、信号继电器需求都呈现较好的恢复势头，下游电源、工业、温控、新能源领域客户有所增长，安防消防等领域需求保持稳定。若宏观经济逐步企稳，相关业务的恢复态势有望延续。 问题 11：如何判断后续工业继电器下游的景气度持续性？ 回复：工业继电器的景气度已逐渐恢复到接近正常状态。工业企业在过去一年左右的时间里逐渐增加资本开支，尤其在新能源、光伏电源和自动化市场表现良好。公司的工业继电器产品在国内供应商中处于前列，随着国产替代推进，工业继电器的前景较为乐观。 问题 12：德国删除华为条款，公司和华为有业务合作吗？ 回复：公司长期与华为有广泛、深入的业务合作，合作覆盖通信、汽车、逆变器、充电桩、电源管理等多个应用领域，涉及产品从信号继电器不断延伸拓展至光伏继电器、电源继电器、高压直流继电器、BDU 等多种产品。自 2018 年以来，公司持续获得华为认可，2018 年获得华为元器件与光组件技术认证部的“质量进步奖”，2020 年获“优秀质量协作奖”，2022 年获“三化一稳定、严进严出”质量专项奖，2023 年获“三化一稳定、严进严出”质量优胜奖，2024 年获得华为集团级别优秀供应商奖，2025 年获优秀质量奖。目前，公司在信号、高压直流及功率继电器等产品领域已经成为华为继电器需求主要合作伙伴，今后还将继续推动在各个产品领域与包括华为在内的全球客户深化合作。 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
ABRDN	Joanne Cheng	汇丰前海证券有限责任公司	胡若琳
AIIM Investment Management	Amy Ji	汇丰前海证券有限责任公司	张昕
ARTISAN PARTNERS	Kerry Cheng	汇添富基金管理股份有限公司	樊勇
Blackrock	Kevin	汇添富基金管理股份有限公司	刘昇
Blackrock	神玉飞	汇添富基金管理股份有限公司	刘昇
BLUECREST CAPITAL MAN LP	Tony Zhang	嘉实基金管理股份有限公司	柏重波
BofA Securities	JoeyYang	嘉实基金管理股份有限公司	陈黎明
CARRHAE CAPITAL LLP	Lihua Zhang	嘉实基金管理股份有限公司	高群山
Citigroup	Amy Han	嘉实基金管理股份有限公司	黄福大
Citigroup	Jamie Wang	嘉实基金管理股份有限公司	刘晔
Daiwa (Shanghai) Corporate Strategic Advisory Co. Ltd.	Louis Luo	嘉实基金管理股份有限公司	栾峰
DYMON ASIA CAPITAL	Jiming Le	嘉实基金管理股份有限公司	孟夏
DYMON ASIA CAPITAL	Lin Tang	嘉实基金管理股份有限公司	王雷
FIDELITY INTERNATIONAL	Reggie Pan	建信保险资管	曹昕一
FIL(大连)科技有限公司	孟家辉	建信保险资管	董睿琳
FIRST STATE STEWART ASIA	Winston Ke	建信保险资管	杨玥
GOLDMAN SACHS ASSET MGMT	Sabrina Shao	建信保险资管	岳小琳
IGWT Investment	廖克铭	建信基金管理股份有限公司	高青青
INVESCO ASIA	Raymond Ma	建信基金管理股份有限公司	黄伟宾
JPMORGAN ASSET MANAGEMENT ASIA	Willy Chen	建信基金管理股份有限公司	蒋超
LAZARD ASSET MGMT LLC	Rose Lu	景顺纵横投资管理（上海）有限公司	夏毅超
MANULIFE ASSET MGMT ASIA	Wenlin Li	开源证券股份有限公司	王嘉懿
Millennium	Patrick Yuan	路博迈基金管理（中国）有限公司	赵志铭
MIRAE ASSET MGMT	Daniel Zhou	路博迈亚洲有限公司	肖笛
PICTET & CIE PB GENEVA	Sam Chan	美林（亚太）有限公司	梁甫茵
PINEBRIDGE INV ASIA LTD	Tony Lau	民生加银基金管理股份有限公司	范明月
PINPOINT ASSET MANAGEMENT LTD	Mo Li	民生加银基金管理股份有限公司	李由
PLEIAD INVESTMENT ADVISORS LTD	Simon Sun	民生加银基金管理股份有限公司	刘浩
Point72 Hong Kong Limited	秦晴	摩根大通证券股份有限公司	苏畅
Point72 Hong Kong Limited	吴泽西	摩根基金管理(中国)有限公司	陈炳宏
POLYMER CAPITAL MANAGEMENT	Roger Yang	摩根士丹利亚洲有限公司	蔡諾銘
PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS	Peter Luo	南京证券股份有限公司	李承书

公司名称	参会人员
SCHONFELD STRATEGIC ADV HK LTD	Yang Liu
SCHRODER INVEST MGT	Jack
SCHRODER INVEST MGT	LOUISA
SCHRODER INVEST MGT	MAGGIE ZHENG
SCHRODER INVEST MGT	张晓莹
TD ASSET MANAGEMENT	Sophia Tan
TEMPLETON EMERGING MARKETS GRP	Jean Rao
安信基金管理有限公司	陈思
安信基金管理有限公司	陈一峰
安信基金管理有限公司	吴少飞
霸菱资产管理(亚洲)有限公司	荣白丁
柏瑞投资亞洲有限公司	刘冠平
贝莱德	刘雅俊 Lucy
博时基金管理有限公司	王凌霄
博时基金管理有限公司	周龙
博裕資本有限公司	姜涵奕
淡水泉（北京）投资管理有限公司	柏杨
淡水泉（北京）投资管理有限公司	叶智深
东方证券股份有限公司	崔洋
东吴证券股份有限公司	曾朵红
东吴证券股份有限公司	谢哲栋
东吴证券股份有限公司	许钧赫
东亚前海证券有限责任公司	张钊
法巴海外投资基金管理(上海)有限公司	李珍
富安达基金管理有限公司	张心怡
富兰克林华美投信	邱泓瑞
富瑞金融集團香港有限公司	邹敏
高盛(中国)证券有限责任公司	杜茜
高盛(中国)证券有限责任公司	李舟
耕霖(上海)投资管理有限公司	黄梦可
工银瑞信基金管理有限公司	郭雪松

公司名称	参会人员
农银汇理基金管理有限公司	左腾飞
平安基金管理有限公司	杨蓓斯
普徕仕投资	侯雨桐
泉果基金管理有限公司	罗开澜
泉果基金管理有限公司	尚广豪
泉果基金管理有限公司	张希坤
群益投信	谢天翎
瑞银证券有限责任公司	李昆仑
睿远基金管理有限公司	陈术子
睿远基金管理有限公司	赵枫
上海保银私募基金管理有限公司	李墨
上海常春藤资产管理有限公司	蒋煜
上海宽远资产管理有限公司	张浏
上海犁得尔私募基金管理有限公司	汤舜
上海鹏泰投资管理有限公司	祝凯伦
上海森锦投资管理有限公司	黄裕金
上海煜德投资管理中心（有限合伙）	李昊
首创证券股份有限公司	刘琳
台湾国泰证券	蔡旻佑
台湾国泰证券	郑孟珊
太平洋证券股份有限公司	万伟
太平洋资产管理有限责任公司	恽敏
太平养老保险股份有限公司	刘兵
太平养老保险股份有限公司	刘俊
太平养老保险股份有限公司	孟兴亚
泰康资产	段中喆
泰康资产	蔺皓天
泰康资产	庄珺涵
天风证券股份有限公司	孙潇雅
天风证券股份有限公司	薛舟
天弘基金管理有限公司	赤东阳

公司名称	参会人员
工银瑞信基金管理有限公司	何肖喆
工银瑞信基金管理有限公司	何秀红
工银瑞信基金管理有限公司	姜芸
工银瑞信基金管理有限公司	景晓达
工银瑞信基金管理有限公司	李昱
工银瑞信基金管理有限公司	万力实
工银瑞信基金管理有限公司	殷悦
光大资产	徐德仁
广发基金管理有限公司	曹越
广发基金管理有限公司	柴嘉辉
广发基金管理有限公司	陈少平
广发基金管理有限公司	杜威
广发基金管理有限公司	冯汉杰
广发基金管理有限公司	观富钦
广发基金管理有限公司	王海涛
广发基金管理有限公司	王颂
广发基金管理有限公司	杨定光
广发证券股份有限公司	李靖
国海证券股份有限公司	王刚
国联民生证券股份有限公司	许浚哲
国盛证券有限责任公司	杨润思
国寿安保基金管理有限公司	李丹
国寿安保基金管理有限公司	李捷
国泰海通证券股份有限公司	任苒威
国泰基金管理有限公司	戴计辉
国泰基金管理有限公司	顾益辉
国泰基金管理有限公司	胡松
国泰基金管理有限公司	刘刚
国泰基金管理有限公司	陆子珩
国泰基金管理有限公司	邱晓旭
国泰基金管理有限公司	施钰
国信证券股份有限公司	章耀
海富通基金管理有限公司	曲奕合
海富通基金管理有限公司	周小波

公司名称	参会人员
天弘基金管理有限公司	李昕岩
天弘基金管理有限公司	余袁辉
闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司	刘杰
西部利得基金管理有限公司	陈保国
西部证券股份有限公司	董正奇
西部证券股份有限公司	张嘉豪
湘财基金管理有限公司	尤鑫
兴证全球基金管理有限公司	张哲源
兴证全球基金管理有限公司	张颖
兴证全球基金管理有限公司	翟秀华
兴证全球基金管理有限公司	虞淼
兴证全球基金管理有限公司	刘琦
兴证全球基金管理有限公司	陈锦泉
兴证全球基金管理有限公司	孟维维
兴证全球基金管理有限公司	徐留明
兴证全球基金管理有限公司	张晓峰
兴证全球基金管理有限公司	李君
兴证全球基金管理有限公司	程剑
阳光资产管理股份有限公司	李曦辰
野村投信	钟维庭
远信(珠海)私募基金管理有限公司	吴鹏飞
长安国际信托股份有限公司	胡少平
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	司鸿历
长盛基金管理有限公司	杨哲
招商基金管理有限公司	杜亮
招商基金管理有限公司	刘宇晨
招商证券资产管理有限公司	李龙峰
中国国际金融股份有限公司	江鹏
中国国际金融股份有限公司	王颖东
中国人寿保险股份有限公司	洪奕昕
中国人寿资产管理有限公司	李君妍
中荷人寿保险有限公司	尹西龙
中金公司	曲昊源

公司名称	参会人员
瀚川投资管理（珠海）有限公司	胡金戈
花旗环球金融亚洲有限公司	王俊凯
花旗银行(中国)有限公司	李京
华泰证券股份有限公司	杨景文
华夏基金管理有限公司	陈凌飞
华夏基金管理有限公司	陈伟彦
华夏基金管理有限公司	柯若凡
华夏基金管理有限公司	毛俊
汇百川基金管理有限公司	武娇

公司名称	参会人员
中泰证券（上海）资产管理有限公司	王路遥
中信建投证券股份有限公司	许琳
中信建投证券股份有限公司	叶天鸣
中信建投证券股份有限公司	朱玥
中信证券股份有限公司	曾瑜
中信证券股份有限公司	李子硕
中信证券股份有限公司	秦雪峰
中央再保险	张永祥
中邮人寿保险股份有限公司	张文鹏