

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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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"/> 其他线上交流
时间	2024 年 10 月 31 日至 2024 年 11 月 8 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先生
参与活动人员	此次分析师会议，共有民生证券、东吴证券、天风证券、长江、花旗、中金、美银、汇丰等多家机构共计 236 位代表参会，参会人员详见附件。
交流活动 主要内容	<p>会议开始，林旦旦先生向参加会议的投资者介绍了公司 2024 年三季度主要经营情况。报告期内，公司坚持宏发经营特色，以提升市场份额为中心，应用积极灵活的竞争策略，把握市场机会，在宏观经济形势压力较大，材料价格快速上涨，部分行业竞争加剧的外部环境下，主要经营指标继续实现良好增长。报告期内，公司实现营业收入 108.69 亿元，同比增长 9.97%；实现归属于上市公司股东的净利润 12.69 亿元，同比增长 15.07%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12 亿元，同比增长 8.14%；公司经营效率指标人均销售回款 91.4 万元，同比增长 9.9%；总资产为 206 亿元，比上年度末增长 16.2%。</p> <p>随后进入交流互动环节，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：</p> <p>问题 1：报告期内，公司功率继电器与家电市场相关的业务情况。</p> <p>回复：报告期内，家电领域相关业务延续去年下半年以来的复苏态势，整体较上年同期实现良好增长，9 月份开始主要白电需求开始新的订单招标，同时智能家居方面需求将迎来旺季，预计需求将逐步再现稳定增长。</p>

	<p>问题 2：报告期内，公司功率继电器中新能源板块情况。</p> <p>回复：报告期内，与“风、光、储”新能源领域逆变器配套的相关业务国内业务进一步恢复，其中大电流产品需求大幅增长，预计第四季度市场需求还将延续较好表现。</p> <p>问题 3：报告期内，公司传统汽车继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，全球汽车产销形势呈现温和复苏，其中国内市场及自主品牌增速较快，公司汽车继电器受益于需求总量增长及市场份额显著提升优势，继续保持了高速增长，其中插入式、PCB 式、大电流产品及汽车电子模块均实现较好增长。公司汽车继电器业务研发、生产、质控、综合服务整体竞争力处于国际领先地位，预计 Q4 将维持需求稳定，全年将取得快速增长。</p> <p>问题 4：报告期内，公司电力继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，受益于国网、北美以及亚太地区等全球智能电表安装快速上量，以及继电保护国产化需求扩大，市场份额继续提升，公司电力计量继电器业务继续呈现规模及效益双增长。当前，全球智能电表换装仍然维持较高景气度，公司电力继电器市场份额稳固，预计后续还将保持稳定增长。</p> <p>问题 5：报告期内，公司高压直流继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，尽管市场竞争加剧海外新能源汽车增速放缓，但受益于国内新能源汽车销量提升，公司高压直流及高压控制盒发货继续取得快速增长。公司 BDU/PDU 产品加速落实量产工作，从客户单一项目逐步扩展到多客户、多项目，发展势头良好，继公司汽车电子模块、电表组件、工业模块之后，为公司业务转型布局再添一片新领域。</p> <p>问题 6：报告期内，公司工业继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，工业继电器仍面临市场去库存压力及需求不稳的较大挑战，整体业务同比略有下降，但随着国内一系列稳经济、促增长政策的落地实施并逐步显现效果，预计需求将逐步回暖，给公司相应业务带来持续改善。</p>
--	---

	<p>问题 7：报告期内，公司信号继电器产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，随着安防、医疗、网通领域恢复增长；新能源车业务（OBC，BMS）逐步进入批量及增量阶段；智能家居（温控器、灯控）及 PLC 领域同比取得较大增长，公司信号继电器呈现加快增长，预计全年将取得较好增长。</p> <p>问题 8：报告期内，公司五大新门类产品业务情况。</p> <p>回复：报告期内，公司坚定实施“75+”战略，在推动主营继电器业务实现高质量发展的同时，促进低压电器、薄膜电容器、连接器、电流传感器、熔断器五大新门类产品扎实发展。具体表现为：</p> <p>（一）低压电器：1-9 月，公司低压开关及成套业务同比略有下降，受国内建筑配电市场不景气影响，公司将通过开拓新能源及工业、电网等应用市场，形成新的增长点，推动低压开关业务整体保持平稳发展。</p> <p>（二）薄膜电容器：1-9 月，公司薄膜电容器发货同比增长 8%，除已经逐步切入新能源领域外，正规化切入电力、电子领域。报告期内，薄膜电容产业链前道能力建设方面已经实现蒸镀能力自制，注塑件、冲压件内配水平快速提升，将为后续发展打下良好基础。</p> <p>（三）连接器：1-9 月，公司连接器业务对外发货同比增长 70%，但规模总量仍然较小，受益于高速增长，盈利能力有所改善。报告期内，连接器产品自主产业链建设环节形成了部分机加件自制能力和部分电镀表面处理能力，仍需继续拓宽和加强核心工艺、部件的自主能力建设。</p> <p>（四）电流传感器：1-9 月，公司电流传感器发货同比增长 110%。</p> <p>（五）熔断器：1-9 月，熔断器产品已实现小批量上市，公司将加快规划熔断器产业链布局，助力熔断器业务可持续良性发展。</p> <p>问题 9：报告期内，公司全球化布局推进情况。</p> <p>回复：报告期内，公司制造全球化布局顺利推进，9 月底德国工厂建设实现封顶，自动化产线已经开始组装调试，在通过受客户认定后，将尽快投入生产运营；对扩大印尼工厂加大投资计划启动初步调研论证，将继续深化制造全球布局。</p>
--	--

	<p>问题 10：报告期内，公司毛利率情况。</p> <p>回复：报告期内，受益于功率继电器、新能源继电器、汽车继电器、电力继电器等主要业务领域良好的规模增长、人均效率提升等因素，克服材料大幅上涨，部分产品竞争加剧价格下降等不利因素，产品综合毛利率持续改善，Q3 较 Q2 环比持续提升 1.3 个百分点达 35.9%。</p> <p>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。</p>
<p>附件清单</p>	<p>参会人员名单</p>

公司名称	参会人员
abrden	Joanne Cheng
Allianz Asia	Christina Chung
Barings	荣白丁 Baiding
Bluecrest Capital	Tony Zhang
Brilliance 才华资本	陈玮宁
Causeway	Hailey Xu
CPPIB	Amy Ji
CSOP Asset Management Ltd	JiangLimin
Dymon Asia Capital (HK) Limited	Jiming
FIRST STATE INVESTMENTS	ChenHelen
Green Court Management Holding	Xinyu Gao
HGNH International Asset Management (SG) PTE. LTD	李悦
Invesco	夏毅超
Jefferies	Kelly Zou
JP Morgan Asset Management	王卓然
LYGH Capital PTE Ltd	Grace Lu
Manulife Asset Mgmt (HK) Ltd	Wenlin Li
NCC	王嘉伦

公司名称	参会人员
惠升基金资管	黄兹睿
嘉实基金	胡涛
建信基金管理	许许杰
建信基金管理	张文浩
交银保险	曹锐钢
金广资产	邱钊钊
金翼私募	周海霞
京明禾资管	Taylor Chen
景林资产管理公司	张钊
九泰基金资管	黄皓
九泰基金资管	金溪寒
聚鸣投资	惠博闻
美银证券	梁甫茵
民森投资	谭斌
民生证券	许浚哲
民生证券研究院	李佳
摩根	王学思
摩根大通	苏畅

NEUBERGER BERMAN INVESTMENT ADVISERS LLC	XiaoClaire	摩根大通	张婧雅
Nomura Asset Management	Megan Chung	摩根基金	陈雁冰
OCEANLINK PARTNERS FUND, LP	CHENHuan	摩根基金管理（中国）	倪权生
Pinebridge investments	Tony LAU	摩根士丹利	蔡諾銘
Pinpoint	吕维信	摩根士丹利	衷晟
Pinpoint Asset Management Limited	George Jin	摩根資產管理	WillyChen
Pinpoint Asset Management Limited	YUEdward	南方基金	张磊
point72	ChristinaHe	南方基金管理股份	熊琳
Point72	MariaZhang	宁银理财	徐云浩
point72	贺美琪	农银汇理	姚一鸣
Point72	吴泽西	农银汇理基金资管	左腾飞
RED GATE ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	LIUDavid	诺安基金资管	张堃
Schonfeld Strategic Adv HK Ltd	Howard Pang	磐厚动量	何建苑
Schroder Investment Mangement Limited	Amelia Wong	鹏华基金资管	伍旋
Schroder Investment Mangement Limited	Kelly Zhang	鹏扬基金	王哲
SCHRODERS INVESTMENT MANAGEMENT (HK) LTD	LeeJack	鹏扬基金资管	罗成
SCHRODERS INVESTMENT MANAGEMENT (HK) LTD	LoLouisa	平安养老保险股份	王茹鸣
Sumitomo Mitsui AM-Clients Funds	胡雯岑	平安资产管理	万淑珊
TAIKANG ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) COMPANY LIMITED	YinNancy	浦银安盛基金资管	杨岳斌
The Trustees of Columbia University in the City of New York	张潇	千合资本资管	王睿智
TrialAccount	孟祥林	前海开源基金资管	周雅婷
UBS	李昆仑	前海圣耀资本	赵文彬
UBS	王涛	青沣	蒋虹
WILLING CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	HongdaZhu	人保健康险	利铮
安信基金	陈思	三亚鸿盛	崔洋
安信基金资管	吴少飞	上海保银私募基金资管	谢磊
北京鼎萨投资	刘寻峰	上海沣杨资产资管	吴亮
北京金百裕资管	黄龙	上海高毅资产资管	张新和

证券代码：600885

证券简称：宏发股份

北京景星资产资管	王文征	上海贵源投资	赖正健
北京鑫翰资本资管	卢佳铖	上海恒复资管	黄裕金
碧云资本	高新宇	上海华坤建和资管	毛志伟
博道基金	刘俊	上海景熙资产资管	程锋
博时基金资管	谢泽林	上海汽车集团财务	王凌力
财通证券资产资管	李真	上海天猷资管	曹国军
淳厚基金	陈文	上海行知创业投资	周峰
淳厚基金	杨煜诚	上海煜德资管	李昊
淡水泉	刘晓雨	上海重阳投资	陈苏明
淡水泉(北京)资管	柏杨	上银基金	许卓岩
淡水泉(北京)资管	林盛蓝	上银基金资管	郑众
鼎和财险	李仕鲜	深圳市榕树资管	罗先波
东财基金	唐忠	深圳市尚诚资产管理	黄向前
东方红	刘锐	施罗德	程昕
东方红	吴丹	太平洋保险	沈维
东证融汇证券资产资管	刘俊	天虫资本资管	孟兆磊
复胜资产	赵超	天风资管	周春林
富安达基金	杨红	彤源投资	安小涛
富安达基金	张心怡	西部利得	温震宇
富敦投资管理(上海)	刘宏	西部证券	邓宇轩
富国基金	武云泽	西部证券	胡璘心
高盛	李舟	相聚资本资管	王坚
个人	LuRenhao	湘财基金	尤鑫
个人	李仕鲜	象屿创投	高丽
个人	王倩蓉	新华资产管理股份	刘强
个人	姚彦如	兴业基金	李晨
个人	张雨欣	兴业全球	黄伟
个人	章孝林	兴证全球基金资管	曹亨
个人	庄子安	兴证全球基金资管	罗开澜
工银瑞信基金资管	姜芸	序列(海南)私募基金资管	钟华
工银瑞信基金资管	毛昆	易方达基金	金标
工银瑞信基金资管	张新磊	懿德财富(深圳)资管-SZ	鲍志铖
观富(北京)资产资管-观富丰悦证 券投资基金	唐天	银河自营	刘兰程
光大保德信基金	魏宏达	煜德投资	李昊
光证资管	郭冲冲	泽安私募基金管理	何红军
广东正圆投资	戴旅京	长安基金	徐小勇
广发基金	柴嘉辉	长江养老	赵千里
广发基金	李骁	招商基金	李毅
广发基金资管	苗宇	招商信诺资产资管	刘延波
国华人寿	李先明	招银理财	姚思劼

证券代码：600885

证券简称：宏发股份

国寿资产	赵文龙	浙江米仓资产资管	管晶鑫
国泰基金资管	茅利伟	浙江元葵资产资管	方炜
国泰基金资管	施钰	正奇控股股份	聂瑞
国泰君安证券资产资管	张骥	正圆投资	张萍
国新证券股份	赵宇	中国对外经济贸易信托	蒋海
国信资管	延娇阳	中国对外经济贸易信托	夏兴宇
海南恒立私募基金资管	金祖贵	中金	王颖东
汉石私募	沈震岳	中金资管	胡迪
瀚川投资	胡金戈	中金资管	胡轶韬
瀚川投资管理（珠海）	jhu	中金资管	王高远
杭州银行理财子	郑亮	中金资管	邢天成
恒越基金	王晓明	中金资管	袁咪
弘尚	肖莹	中粮信托	王东
弘毅远方	马佳	中欧基金资管	苏佳
红塔证券股份自营部	李艳廷	中欧基金资管	朱馨远
花旗银行	韩诗晨	中泰证券资产资管	王路遥
花旗银行	王俊凯	中天国富证券	张婧
华宝基金	陈龙	中信产业投资基金资管	耿华
华宝证券股份	王斯杰	中信建投基金资管	周雅童
华富基金	翟伟	中信建投自营	牟欣
华泰保兴基金	张立晨	中信证券股份	程威
华泰资产资管（保险）	陈少楠	中信证券股份	许宏图
华夏基金	黄宗贤	中银基金资管	张响东
华夏基金	柯若凡	中银资管	张岩松
汇丰前海	陈家崧	中英人寿保险	黄翊鸣
汇丰前海	田磊	中邮资管	张文鹏
汇泉基金资管	曾万平	中邮资管	方钰涵
汇泉基金资管	周晓东	朱雀基金	郭涛
中国投资	潘秉旭	朱雀基金	许可
美银证券	Joey Yang	贝莱德	Julia Wu
美银证券	李明动	牧鑫资产	张桁
美银证券	Jessie Lo	东方证券	杜林