

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 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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2024年4月26日（周五）下午 15:00~17:15
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长、总经理：陈涛 2、董事会秘书：赵启祥 3、财务总监：朱国强 4、独立董事：侯富强 5、国信证券保荐代表人：郭振国
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、请做一下对下个季度的业绩预期和未来订单的能见度，相信贵公司会越来越好。</b></p> <p>尊敬的投资者，您好！感谢您的信任与支持。我们对公司下个季度的经营发展很有信心，具体的经营数据请关注公司后续披露的相关公告。谢谢关注。</p> <p><b>2、2023年度毛利率和净利率的变化情况，是否反映公司高端产品销售尚未在市场取得突破？</b></p> <p>尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。2023年公司销售毛利率相较于2022年增长2.55%，得益于公司产品结构调整及降本增效战略。谢谢关注。</p>

**3、根据广发证券 2024 年 PCB 行业专题报告，推测某客户新一代 AI 芯片采用 5 层高阶 HDI 板，公司是否有相关产品通过验证并量产？**

尊敬的投资者，您好！公司已实现 5 阶 20 层 HDI 产品的认证通过和产业化作业，谢谢关注。

**4、您好，看到有一条回复说贵司与华为无直接合作，请问贵司汽车电子 PCB 产品有供货目前市场上主流的汽车品牌吗？特别是目前很火的问界、SU7，谢谢！**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。受商业政策等限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况，敬请谅解。

**5、公司近期产能利用率怎么样？哪些 PCB 应用领域需求表现较好？**

尊敬的投资者，您好！公司产能利用率在 80%左右，公司一直致力于通过技术创新和市场拓展来增强在各个领域的竞争力。公司积极把握行业发展的新机遇，特别是在 AI、汽车电子、新能源等高增长潜力的领域。感谢您对胜宏科技的关注和支持。

**6、您好，请问贵公司是否已在布局研发 AI 手机使用的 PCB 板，现进度如何？**

尊敬的投资者，您好！公司已布局研发上述领域使用的 PCB 产品，目前处于打样阶段，谢谢关注。

**7、请问公司前五大客户的营收比例在行业中处于高中低什么位置？**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。公司前五大客户的营收比例在行业中处于平均位置。

**8、目前 pcb 市场供需情况如何？**

尊敬的投资者，您好！PCB 市场整体呈现供需两旺的格局，市场需求的增长和技术进步是推动行业发展的主要动力，谢谢关注。

**9、1.6T 光模块预计什么时候能量产？**

尊敬的投资者，您好！目前应用于 1.6T 光模块的 pcb 产品

已完成打样，具体量产的时间取决于客户的需求，谢谢关注。

**10、公司 PCB 业务的毛利率相对友商来说低一些，请问公司在 2024 年有计划提升 PCB 业务毛利率吗？如有的话会采取哪些措施？**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。公司通过以下方面进一步提升盈利能力：

a. 产品结构优化：公司通过不断布局高阶 HDI 产品、高多层产品、高频高速等高附加值产品的占比提高公司整体毛利率；

b. 成本控制：公司在原材料价格波动时，通过与上、下游协商提价，传导成本压力，保持毛利率稳定；

c. 技术创新：公司持续加大研发投入，如在 AI 服务器领域取得的突破，以及在车载电子产品领域的研发，这些都有助于公司提升产品竞争力和毛利率。

**11、近期光模块用 pcb 市场需求怎样？**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。近期光模块用 PCB 市场需求保持了积极的增长态势，并且预计未来将持续扩大。

**12、请教下收购的湖南维胜科技 MFS 目前的产能情况？以及主要出货产品的种类和布局？接下来会有利润贡献增长点吗？**

尊敬的投资者，您好！MFS 集团的产能包括软板、硬板及贴片产能，其中以软板产能为主，硬板较少。出货产品包括软板、硬板、软硬结合板，主要聚焦于车载、医疗、工控三大高附加值领域，客户认证壁垒高，合作粘性强，毛利率较高，有利于扩大上市公司的收入规模，提升盈利能力。

**13、请问贵公司在收购 MFS 后，在 IC 载板方面进行怎样的布局？收购企业在 FPC 板客户储备情况如何？**

尊敬的投资者，您好！在 IC 载板方面，公司通过内生发展和外延投资相结合的方式布局，已参股投资珠海越亚半导体股份有限公司，该公司在 IC 载板领域拥有深厚的积淀和领先的市场竞争力。收购企业 MFS 集团主要聚焦于车载、医疗、工控三大高附加值领域，拥有众多国际知名客户，且与主要客户均建立了长

期稳定的合作关系。

**14、2023 年的净利润同比下降了不少。请问 2023 年第 4 季度营收，尤其是净利润下滑的原因是什么？**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。公司 2023 年第四季度营业收入为 21.87 亿元，净利润下滑的原因主要系 2023 年第四季度收购 MFS 公司产生的并购咨询费用以及第四季度确认的股份支付费用增加所致。

**15、您好，请问 MFS 公司目前业务整体的毛利情况如何？今年的营收指标多少？**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。MFS 公司 2024 年第一季度毛利率为 26%。MFS 公司将结合行业发展情况、客户需求等多方面因素，审慎订立年度业绩目标。

**16、请贵司回答一下，前期关于产能利用率贵公司一直回答 80%左右，目前意向在越南和泰国分别建厂扩产，是出于何种考虑进行扩产？是否对未来收获的各类 pcb 订单量有较好的预期？**

尊敬投资者，您好！公司海外投资是结合公司的长期发展战略，为响应下游优质客户的全球化交付要求而开展，订单前景非常可观，有利于增强公司的盈利能力，提升市场占有率，为全体股东带来更丰厚的投资回报。谢谢关注。

**17、请问在越南的投资项目与英伟达项目有相关意向协议吗？**

尊敬投资者，您好！公司海外投资是结合公司的长期发展战略，为响应下游优质客户的全球化交付要求而开展，订单前景非常可观，有利于增强公司的盈利能力，提升市场占有率，为全体股东带来更丰厚的投资回报。谢谢关注。

**18、请问公司目前和英伟达供货吗**

尊敬的投资者，您好！受商业政策等限制，未经许可我们不便讨论具体的公司，敬请见谅，谢谢关注。

**19、请详细介绍一下，海外订单和国内订单的占比，对英伟**

**达的营收占比大吗，公司近年的应收而未收账款多吗**

尊敬的投资者，您好！公司 2023 年度出口占比 61.48%、内销占比 38.52%。公司财务相关数据请查阅公司在中国证监会指定的创业板信息披露网站（巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>）披露的定期报告，谢谢关注。

**20、公司第一季度包含收购公司的业绩了？**

尊敬的投资者，您好，感谢您对胜宏科技的关注。收购的 MFS 集团已于 2023 年 12 月纳入合并报表范围。公司 2024 年第一季度报告已包含收购公司的经营数据，谢谢关注。

**21、请问越南最新的投资项目，是原有产能不足，还是有新产品即将投产**

尊敬的投资者，您好！公司海外投资是结合公司的长期发展战略，为响应下游优质客户的全球化交付要求而开展，订单前景非常可观，有利于增强公司的盈利能力，提升市场占有率，为全体股东带来更丰厚的投资回报。谢谢关注。

**22、本周广发电子团队发布的 GB200 NVL72 中单 GPU 的 HDI 价值量增加 244%~476%，这个是真的吗**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。受商业政策等限制，未经许可公司不便讨论具体客户业务情况，敬请谅解。

**23、请问 MFS 何时并表？**

尊敬的投资者，您好！感谢您对胜宏科技的关注。收购的 MFS 集团已于 2023 年 12 月纳入合并报表范围。

**24、公司一季度报告中，库存环比增长了不少，公司是否存在库存积压的情况？产能利用率是否良好？**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。公司不存在库存积压的情况，目前产能利用率良好，2023 年期末数据包含了 MFS 的库存。

**25、请问公司产品有没有用于飞行汽车，CPO 等，有供货中际旭创，万丰奥威吗？**

尊敬的投资者，您好！公司已有相关领域布局，尚未对上述

企业供货，谢谢关注。

**26、您好，去年公司完成了重大的并购，但距百亿目标还有一定的差距，请问对去年四季度的业绩如何评价。**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。2023 年四季度收入同比增加 14%，环比增加 5.49%，公司业绩整体稳步增长。

**27、请问公司 2023 年销售毛利率增长的原因是什么？**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。2023 年销售毛利率增长得益于公司产品结构调整及降本增效战略。谢谢关注。

**28、5 阶 20 层 hdi 的商业化作业是量产吗？ 主要客户是谁？目前供应了那些应用领域？这类产品的订单是否在持续增长？**

尊敬的投资者，您好！相关产品已实现量产，受商业政策等限制不便披露具体客户信息，主要应用于服务器领域，此类产品将在生成式 AI 的发展推动下持续增长。谢谢关注。

**29、你好，请问公司的前五大客户贡献的营收占比多少？ 剩余的客户是不是非常分散且具有一定的不稳定性？**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。公司的前五大客户贡献的营收占比为 21.57%，剩余客户分布于不同的行业。

**30、公司是否又要融资来满足海外的两个工厂投资？**

尊敬的投资者，您好！海外两个工厂的布局系结合公司的长期发展战略，为响应下游优质客户的全球化交付要求而开展，订单前景非常可观，有利于增强公司的盈利能力，提升市场占有率，为全体股东带来更丰厚的投资回报。谢谢关注。

**31、请教下贵公司在东南亚建厂投产进度如何？未来有无回购计划或新一期员工持股计划？**

尊敬的投资者，您好！公司的东南亚建厂计划已完成前期考察、选址等工作，处于建设筹备阶段，公司将结合实际情况按规定履行信息披露义务。若公司后续拟启动新的回购计划或员工持续计划，将按规定履行审议程序并公告。

**32、今年年初陈总在惠州市促进产业创新发展交流会上提出胜宏【顺利完成了】首个百亿营收目标，为什么年报没有反映出来？去年收购的公司 MFS 为什么没有并表？谢谢**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。收购的 MFS 集团已于 2023 年 12 月纳入合并报表范围。由于本次收购于 2023 年 11 月末完成，因此对上市公司合并利润表的影响仅包括一个月份。

**33、请问公司公告同时在越南和泰国建设两家工厂，请详谈一下规划和可预见的订单规模？**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。公司在越南和泰国的布局，均系响应下游优质客户的全球化交付要求，特别是海外客户，订单前景非常可观，产能消化不存在障碍；此外，东南亚布局也符合当前 PCB 行业的发展趋势。越南和泰国项目的具体规划将在履行必要的审议程序后视情况公告。

**34、您好，请问 2023 年四季度为什么营收增长，利润环比反而降低很多？多出来的费用主要是什么费用？**

尊敬的投资者您好，感谢您对胜宏科技的关注。2023 年四季度多出的费用主要为收购 MFS 集团公司产生的并购咨询费用以及第四季度确认的股份支付费用。

**35、请问对人工智能发展如何看？对公司有何机遇，如何应对？**

尊敬的投资者，您好！全球 AI 相关的 PCB 市场需求正在显著增长，这主要得益于人工智能行业的快速发展和应用场景的不断扩展。

一方面，随着全球通用人工智能技术加速演进，人工智能训练和推理需求持续扩大，AI 服务器的需求迅速增长，对 PCB 的需求量大且要求高。随着 AI 服务器芯片的升级，PCB 不仅要在层数、阶数、集成度上提升，还要在传输损耗、设计灵活度和抗阻功能上进行优化，加工工艺难度极高。另外，从 PCB 解决方案来看，我们看到最顶尖的客户在他的服务器解决方案上采用了大

量的高阶 HDI，而且，随着芯片的升级，HDI 板也有明显地升级提升，AI 服务器 PCB 的价值量因此大幅提升，算力需求为 PCB 产业带来了新的增长机遇。伴随 AI 算力技术需求提升，公司持续加大研发投入，在算力和 AI 服务器领域取得重大突破，如基于 AI 服务器加速模块的多阶 HDI 及高多层产品。

另一方面，随着 AI 技术的商业化落地，其终端应用场景不断增加。在消费电子领域，AI PC、AI 手机、高清图像、游戏、机器视觉等领域均已开始迅猛发展，数据创建量明显激增，数据存储容量也随之增长。我们非常看好未来的应用落地，公司现已实现 AIPC、高端 SSD 量产，1.6T 光模块也已完成打样。

综上，全球 AI 相关的 PCB 市场需求呈现出强劲的增长势头，这也是公司未来几年核心业务驱动力之一。

### **36、请问公司 ai 业务板块占比多少？**

尊敬的投资者，我们目前没有公开披露胜宏科技在 AI 等具体细分领域的详细数据。谢谢关注。

### **37、请问胜宏有给华为供货吗**

尊敬的投资者，您好！截至目前公司与华为无直接合作。谢谢。

### **38、请问 24 年预计实现营收目标是多少，目标实现的可行性有多大？**

尊敬的投资者，您好！公司结合行业发展情况、客户需求等多方面因素，审慎订立公司年度业绩目标。谢谢关注。

### **39、您好，我持有胜宏好几年，也得到了非常可观的收益，我非常看好胜宏的发展和董事长个人魅力，就一个问题，越南投资的资金从哪里来？谢谢！**

尊敬的投资者，您好！感谢您的长期支持，公司将使用自有资金及自筹资金进行对外投资，如有相关情况，公司会根据相关规定履行信息披露义务。谢谢关注。

### **40、想知道胜宏科技的 pcb 再新能源领域占比多少？汽车占比、光伏占比、ai 领域占比多少？消费电子领域占比多少？**



尊敬的投资者，您好！我们目前没有公开披露胜宏科技在新能源、汽车、光伏、AI 以及消费电子等具体细分领域的详细数据。公司的产品和解决方案广泛应用于多个行业，包括但不限于上述提到的领域。胜宏科技一直致力于通过技术创新和市场拓展来增强在各个领域的竞争力。我们通过不断优化产品结构、提升服务质量和加强与客户的合作，来提升市场份额和业务表现。公司的战略重点包括技术创新、产品升级、市场多元化和全球化布局，旨在实现长期稳定的发展。我们也在积极把握行业发展的新机遇，特别是在 AI、汽车电子、新能源等高增长潜力的领域。感谢您对胜宏科技的关注和支持。

**41、请问公司的 FPC 软板，下游的应用领域包括但不限于机器人，请问还有哪些最新的前沿应用领域，谢谢！**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。FPC 软板下游应用领域非常广泛，目前胜宏科技的 FPC 除了机器人之外，下游应用还包括医疗设备、AI 服务器、数据存储、新能源汽车、工业控制、VR/AR 等下游。这些前沿应用领域对 FPC 软板的工艺要求越来越高，如线宽线距越来越小，孔径越来越精密，材料柔韧性越来越好，预计 FPC 行业未来几年将继续呈现持续增长的态势。

**42、陈董事长你好，你说公司 PCB 领域的台积电，为何毛利率如此低？比沪电，深南，广合差太多了，台积电有护城河，公司有吗？请详谈一下。**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。公司通过以下方面进一步提升盈利能力：

- a. 产品结构优化：公司通过不断布局高阶 HDI 产品、高多层产品、高频高速等高附加值产品的占比提高公司整体毛利率；
- b. 成本控制：公司在原材料价格波动时，通过与上、下游协商提价，传导成本压力，保持毛利率稳定；
- c. 技术创新：公司持续加大研发投入，如在 AI 服务器领域取得的突破，以及在车载电子产品领域的研发，这些都有助于公司提升产品竞争力和毛利率。

至于公司的护城河，胜宏科技拥有以下几点竞争优势：

d. 技术领先：公司在高密度多层 VGA（显卡）PCB、小间距 LED PCB 市场份额全球第一，并已实现 5 阶 20 层 HDI 产品的认证通过和产业化作业，展现了公司的技术实力；

e. 全系列产品布局：胜宏科技提供从刚性电路板到挠性电路板的全系列 PCB 产品，丰富的产品线增加了公司的市场竞争力。

f. 全球供应链整合：通过并购如控股 MFS 集团，公司增强了全球供应链的整合能力，提升了全球竞争力。

g. 优质客户资源：与多家全球知名科技公司的合作关系，为公司提供了稳定的订单来源和市场认可。

h. 持续的研发投入：公司持续的研发投入，保持了其在高端 PCB 产品的技术领先地位，增强了公司的市场竞争力。

以上措施和优势共同构成了胜宏科技的护城河，有助于公司在激烈的市场竞争中保持领先地位，并提高盈利能力。

#### **43、公司计划如何进一步提高在业内的市占率？**

尊敬的投资者，感谢您对胜宏科技的关注。关于您提出的问题，我们公司一直致力于通过以下几个策略来提高在业内的市占率：

产品创新：我们持续投资研发，以确保我们的产品能够满足市场需求并保持技术领先。

市场拓展：我们正在积极开拓新的市场和客户群体，包括国际市场，以增加我们的全球影响力。

客户关系管理：我们重视与客户的长期合作关系，通过提供卓越的客户服务和定制化解决方案来增强客户粘性。

战略合作与并购：我们寻求与行业内的其他公司建立战略合作伙伴关系，并通过并购来快速扩大市场份额。

品牌建设：我们通过有效的市场营销活动和品牌推广，提升品牌知名度和形象。

成本控制与效率提升：我们不断优化运营流程，降低成本，

	<p>提高生产效率，以更具竞争力的价格提供高质量的产品。</p> <p>合规与可持续发展：我们严格遵守行业规范，同时注重可持续发展，这有助于我们赢得消费者和监管机构的信任。</p> <p>人才发展：我们认为人才是公司最宝贵的资产，因此我们投资于员工培训和职业发展，以吸引和保留行业内最优秀的人才。</p> <p>我们相信，通过这些策略的实施，公司能够进一步提高其在业内的市占率，并为股东创造长期价值。</p> <p><b>44、截止到目前公司股东人数多少？</b></p> <p>尊敬的投资者，您好！根据中国证券登记结算有限公司提供的数据，截至 2024 年 4 月 19 日，公司股东人数为 39,781 名，谢谢。</p>
附件清单(如有)	
日期	2024-04-26