

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"/> 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	线上参加公司 2025 年度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2026年03月18日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	1、董事、总裁：赵启祥 2、副总裁、董事会秘书：朱溪瑶 3、独立董事：谢兰军 4、财务总监：朱国强
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>1.关于 cowop 技术，近期有媒体传言公司已退出研发行列，请问这是谣言还是说基于研发产出比的舍弃？大客户如何看公司在正交背板给出的方案？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！以上为不实消息，公司积极推进在研项目进展，高度关注行业新技术、新产品应用，重视研发创新与产品升级，不断提升公司核心竞争力。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！</p> <p>2.赵总请问一下，公司厂房十和厂房十一什么时间段能够完成土建？什么时间段完成投产？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！公司扩产项目按计划有序推进中。</p>

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，公司对后续的生产经营及效益实现充满信心，谢谢关注！

3.一季度业绩有发布业绩预告的计划吗？

答:尊敬的投资者，您好！根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，创业板一季度业绩预告不属于强制披露范围。公司若计划自愿披露，将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。谢谢关注！

4.正交背板是否已经量产，谢谢

答:尊敬的投资者，您好！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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

5.公司未来重点发展方向是哪块业务

答:尊敬的投资者，您好。公司始终围绕“GPU、CPU”关键技术路线，展开前瞻性技术布局。紧盯人工智能、AI服务器、AI算力卡、AI Phone、AIPC、智能驾驶、新能源汽车、新一代通信技术等前沿领域，攻克 PCIe 6、Oak stream 平台、800G/1.6T 等高速率传输设备、芯片测试 10mm 厚板等前沿技术难题，从材料、设计、工艺技术多维度提前储备技术。以市场需求为核心指引，开展技术创新和产品研发工作，保持技术持续领先，不断增强核心竞争力。谢谢关注！

6.请问:港股招股说明书中提到的准备惠州基地扩产 1020 千平方米的超高层数 MLPCB，是指多少层以上的多层板？

招股说明书中提到的惠州基地扩产 100 千平方米的高阶 HDI，是指多少阶及以上 HDI 板？

答:尊敬的投资者，您好！公司惠州扩产项目按计划有序推进中，由于 PCB 为高度定制化产品，不同产品阶数、层数不同，规

划产能平米数系根据当前订单及销售结构预测，该等预测可能跟随客户需求与技术迭代灵活调整，相关产能请以后续实际情况为准。谢谢关注！

7.请问:胜宏科技计划在港股募资金额是多少？募集资金都用于国内产能建设吗？谢谢！

答:尊敬的投资者，您好！公司拟发行不超过 110,227,500 股境外上市普通股并在香港联合交易所上市，公司将利用本次募集资金进一步提升高端产品技术研发能力及生产制造能力，购置先进制造设备，实施自动化产线升级改造，进一步加强全球交付能力。谢谢关注！

8.英伟达最新发布的 LPU 机柜中，胜宏科技做了哪些产品？数量如何？价值量如何？

答:尊敬的投资者，您好！受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

9.请问今年的业绩增长率是多少？明后年计划可能会是多少？

答:尊敬的投资者，您好！公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，具体业绩情况请持续关注公司后续披露的定期报告。

10.尊敬的管理层，我是重仓持有公司股票的投资者，目前股价长期不涨，我们非常焦虑。想请问：公司认为当前股价低迷的核心原因是什么？是否存在市场未充分认知的价值点？2026 年公司在订单、产能、新产品落地方面有哪些具体目标？能否给投资者一个清晰的增长预期？公司是否会考虑通过股权激励、股东回报计划等方式，提振市场信心，推动股价回归合理价值？

答:尊敬的投资者，您好！股价波动受多种因素综合影响，敬请广大投资者理性研判市场波动，审慎决策，注意投资风险。2026 年，公司立志于推动中国“智”造，催化 PCB 产业技术创新，深耕 PCB 主业，聚焦高端 AI、汽车电子、高速传输等核心领域，依托技术领先、客户优质、产能完善的核心优势，奋力向 2030 年千亿产值目标迈进。谢谢关注！

11.1.港股上市进展如何，是否正在聆讯，预计通过时间是几时

2.一季度业绩预测，营收、净利润环比是否增长

3.厂房 4 产能爬坡进展如何，相较 1 月底股东会时情景，有哪些进展

4.厂房 10 建设进展如何，预计什么时候开始产能爬坡

答:尊敬的投资者，您好！公司港股上市事项正在有序推进中，公司会严格按照相关法律法规及时履行信息披露义务。公司惠州厂房四已分阶段逐步投产。公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，业绩经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

12.请问赵总，公司具备 M9 材料的加工能力吗？友商明确表示具备 M9 材料的加工能力，公司作为优秀 PCB 公司的代表，也应该给广大投资者交流一下公司的研发成果？公司正交背板认证工作取得哪些进展，会在 26 年形成明显产能吗？

答:尊敬的投资者，您好！公司高度关注行业新技术、新产品应用，重视研发创新与产品升级，不断提升公司核心竞争力。目前公司已完成 M7 及 M8 级材料在产品中的电性能和热性能验证，并正积极推进 M9/M10 级材料认证，不断提升产品高频信号传输的稳定性，以满足下一代 AI 芯片架构要求。谢谢关注！

13.请问，贵司 2026 年固定资产投资 180 亿元，请告知这 180 亿元的投资计划。谢谢！

答:尊敬的投资者，您好！公司 2026 年固定资产投资计划不超过人民币 180 亿元，投资范围包括新厂房及工程建设、设备购置、自动化产线改造升级等投资事宜，具体实施中会根据项目进度等情况适当调整，谢谢。

14.请解释一下 Q4 毛利率下降

答:尊敬的投资者，您好！公司四季度毛利率环比下降，主要是新增产线在产能爬坡期间承载的固定成本较高，加之公司为储备生产力量，用工成本短期承压。目前相关运营指标正按计划稳

步优化。谢谢关注！

15.网传友商已经在进行 M10 材料的研究、认证工作，贵公司作为北美大客户的大供应商，公司在新材料、新技术的研发、认证工作上进展怎么样？

答:尊敬的投资者，您好！公司高度关注行业新技术、新产品应用，重视研发创新与产品升级，不断提升公司核心竞争力。公司正积极推进 M9/M10 级材料认证，不断提升产品高频信号传输的稳定性，以满足下一代 AI 芯片架构要求。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

16.1.下游客户中，国内客户有哪些

2.港股上市，英伟达是否作为基石投资者

答:尊敬的投资者，您好！受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。公司港股上市事项正在有序推进中，关于公司的各项重大信息，均以公司通过指定信息披露媒体发布的正式公告为准。谢谢关注！

17.赵总今年目标产值计划多少亿？

答:尊敬的投资者，您好！2026 年，公司立志于推动中国“智”造，催化 PCB 产业技术革新，深耕 PCB 主业，聚焦高端 AI、汽车电子、高速传输等核心领域，依托技术领先、客户优质、产能完善的核心优势，奋力向 2030 年千亿产值目标迈进。谢谢关注！

18.请问能介绍一下胜宏 Q1 的业绩估计什么时候公布吗？如不违反证监会规定的前提下，能否说明一下胜宏一季度大概的业绩？

答:尊敬的投资者，您好！公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，2026 年一季度业绩经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注。

19.我想问一下，2026 年业绩怎么样，一季度的业绩利润是多少？

答:尊敬的投资者，您好！公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，具体业绩情况请持续关注公司后续披露的定期报

告。谢谢关注！

20.请问一下，公司目前加工 m9 材料需要大量用到超快激光钻机吗？

答:尊敬的投资者，您好！公司正积极推进 M9/M10 级材料认证，不断提升产品高频信号传输的稳定性，以满足下一代 AI 芯片架构要求。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体厂商名称及业务情况。谢谢关注！

21.订单可见度如何，生产排期能排到什么时候

答:尊敬的投资者，您好！目前公司在手订单饱满，订单能见度较高。公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，业绩经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

22.请问 Q4 业绩为何低于 Q3

答:尊敬的投资者，您好！公司四季度净利润环比小幅波动，主要是新增产线在产能爬坡期间承载的固定成本较高，加之公司为储备人才和团队扩张，用工成本短期承压影响。目前相关运营指标正按计划稳步优化。谢谢关注！

23.请问公司海外的工厂已经投产了没有，正常生产了没有

答:尊敬的投资者，您好！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。海外产能方面，公司泰国工厂 A1 栋一期升级改造已于 2025 年 3 月完成，二期高端产能已经开始生产验证板；泰国 A2 栋厂房和越南工厂的建设也正在按计划有序推进中。

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，公司对后续的生产经营及效益实现充满信心。谢谢关注！

24.（1）请问贵司惠州、泰国、越南、马来西亚四大工厂目前产能释放节奏、爬坡进度、良率、产值情况如何？（2）未来一年各产线资本开支情况如何？（3）关于最新一代 Groq 芯片，我们有无积极探索市场机会？谢谢

答:尊敬的投资者,您好!公司扩产项目按计划有序推进中,新厂房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。公司2026年固定资产投资计划不超过人民币180亿元,投资范围包括新厂房及工程建设、设备购置、自动化产线改造升级等投资事宜,具体实施中会根据项目进度等情况适当调整,谢谢关注。

25.前两天黄仁勋演讲中,正交背板引起大家的关注,对胜宏的利润有多大影响?

答:尊敬的投资者,您好!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。公司将基于行业发展与客户需求,持续推进新产品、新技术的前瞻性布局,紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制,未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注!

26.尊敬的赵总您好,想请问一下贵公司除了在算力板块业务之外,在具身智能机器人方面的PCB业务客户拓展与合作情况如何,以及后期的发展,包括商业航天板块未来的业务布局?

答:尊敬的投资者,您好!公司已与机器人领域部分国内外头部企业建立了合作关系,应用于该领域的PCB产品已进入生产销售阶段。未来公司将持续聚焦高端PCB产品,紧盯人工智能、AI服务器、AI算力卡、AI Phone、AI PC、智能驾驶、新能源汽车、新一代通信技术等前沿领域,积极拓展客户资源,不断提升公司核心竞争力。谢谢关注!

27.为什么25年发布了一季度业绩预告,而26年未发布,请问是业绩未达到外界预期的原因,还是公司信披惯例有更改的因素

答:尊敬的投资者,您好!根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定,创业板上市公司一季度业绩预告不属于强制披露范围。公司若计划自愿披露,将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。谢谢关注!

28.能否尽快公布一季度净业绩预告,去年这个时候一季度业

业绩预告都公布了，今年不公布是因为不好看吗

答:尊敬的投资者，您好！根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，创业板上市公司一季度业绩预告不属于强制披露范围。公司若计划自愿披露，将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。谢谢关注！

29.请问贵公司目前港股 IPO 进展情况如何？传闻英伟达将作为基石投资者是否属实？

答:尊敬的投资者，您好！公司港股上市事项正有序推进中，相关进展情以公司通过指定信息披露媒体发布的正式公告为准。谢谢关注！

30.请问：港股招股说明书中提到的准备惠州基地扩产 1020 千平米的超高层数 MLPCB,是指多少层以上的多层板?招股说明书中提到的惠州基地扩产 100 千平米的高阶 HDI,是指多少阶及以上的高阶 HDI 板?胜宏科技计划在港股募资金额是多少?募集资金都用于国内产能建设吗?谢谢!

答:尊敬的投资者，您好！公司惠州扩产项目按计划有序推进中，由于 PCB 为高度定制化产品，不同产品阶数、层数不同，规划产能平米数系根据当前订单及销售结构预测，该等预测可能跟随客户需求与技术迭代灵活调整，相关产能请以后续实际情况为准。

31.英伟达前日在 GTC 上算是正式确认了正交背板方案，请问公司正交背板什么时候开始供货？2026 年度这块业务能够带来多大业务增量？

答:尊敬的投资者，您好！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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

32.公司未来是否还有革命性技术突破？

答:尊敬的投资者，您好！公司始终围绕“GPU、CPU”关键技

术路线，展开前瞻性技术布局。紧盯人工智能、AI 服务器、AI 算力卡、AI Phone、AIPC、智能驾驶、新能源汽车、新一代通信技术等前沿领域，攻克 PCIe 6、Oak stream 平台、800G/1.6T 等高速率传输设备、芯片测试 10mm 厚板等前沿技术难题，从材料、设计、工艺技术多维度提前储备技术。未来公司将始终以市场需求为核心指引，开展技术创新和产品研发工作，保持技术持续领先，不断增强核心竞争力。谢谢关注！

33.为什么 25 年报第一大客户占比不到 15%，但是港股招股书显示 25 年前三季度，第一大客户占比 29.6%，这种统计口径前后不一的原因是什么？第一大客户是以合同相对方为统计基准，还是以什么作为基准？

答:尊敬的投资者，您好！基于同期可比的原则，公司 2025 年报前五大客户统计与以前期间年报披露口径一致；招股书披露依据发行境外上市股份（H 股）的统计口径要求，报告期内披露口径一致。公司以客户主体为统计基准，谢谢关注！

34.公司 25 年 Q3、Q4 毛利率持续下降，26 年 Q1 是否有回升

答:尊敬的投资者，您好！公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，具体业绩情况请持续关注公司后续披露的定期报告。

35.请问赵总，有一些研报和大 v 说公司的技术底蕴不够深不如同行排名前二的公司的，比如这个高多层技术不如同行龙头公司，只是 hdi 技术领先，正交背板是高多层会被其他公司抢占订单，请问公司如何看待这种说法，公司高多层技术到底量产能力如何呢？是否能量产正交背板的能力？

答:尊敬的投资者，您好！公司具备 100 层以上高多层 PCB、10 阶 30 层 HDI 与 16 层任意互联(Any-layer)HDI 的技术能力，并积极推进下一代 14 阶 36 层 HDI 的研发认证。公司产品稳定、可靠性强，高阶 HDI 及高多层良率均为行业领先水平。

公司凭借领先的研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势，已深度参与国际头部大客户新产品预研，布局未来新技术、新材料。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生产。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。谢谢关注！

36.公司为英伟达 GB200/GB300 核心 Tier-1 供应商，2026 年对英伟达的供货份额、Rubin 平台与 LPU 配套 PCB 的量产与交付节奏如何？如何平衡客户集中度风险，推进谷歌、Meta 等第二梯队客户的放量？

答:尊敬的投资者，您好！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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。未来，随着扩产项目陆续投产爬坡，公司的高端产品产能将进一步提高，能够更好地满足客户全球化交付需求。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

37.请问一下赵总，贵公司供应特斯拉自动驾驶芯片 PCB，那么在擎天柱机器人以及星链卫星业务板块 PCB 是否也已经切入合作，如已切入合作，供应的订单占比如何？

答:尊敬的投资者，您好！受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

38.2026 年计划约 200 亿元资本开支，惠州、泰国、越南三大基地的高端 AIPCB 产能释放时间表、高多层/高阶 HDI 产品的产能占比规划，以及产能爬坡阶段的良率与成本控制措施？

答:尊敬的投资者，您好！公司扩产项目按计划有序推进中。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，公司对后续的生产经营及效益实现充满信心。公司正全力推进项目建设，谢谢关注！

39.管理层好，作为公司长期投资股东，近期股价连续下跌让我们对公司情况非常关注。想了解目前公司经营是否正常，有无未披露的重大事项？面对市场情绪，公司有哪些举措来增强投资者的信心呢？如果以上都无，您认为股价下跌是什么原因导致的呢？

答:尊敬的投资者,您好!目前公司生产经营一切正常。公司严格按照监管相关规定履行信息披露义务,不存在应披露而未披露的重大事项。

公司高度重视市值管理工作,严格按照监管要求,及时、准确、完整地向市场传递最新动态。通过网上业绩说明会、“互动易”平台、投资者关系邮箱、投资者电话、投资者交流会等各种形式,加强与投资者的沟通、交流。公司将继续聚焦于经营业绩的持续提升,在此基础上与资本市场投资者建立良好有效的沟通,不断增强市场信心。股价波动受多种因素综合影响,敬请广大投资者理性研判市场波动,审慎决策,注意投资风险。谢谢关注!

40.请问上游原材料涨价对公司经营有影响吗?公司对原材料涨价有什么应对措施

答:尊敬的投资者,您好!公司生产所需的原材料成本占产品成本比重较高,原材料成本是公司产品定价的重要影响因素之一。公司实时关注原材料价格变化,将通过成本转嫁、策略化采购、技术工艺创新、深化客户合作等多种方式持续对冲原材料价格波动带来的影响,从而保障公司的盈利能力。谢谢关注!

41.公司年报数据存货 31.82 亿,相对三季度末 26.67 亿大幅增加;请问是出于什么原因大幅增加备货?

答:尊敬的投资者,您好!公司实施严格的存货风险管控,依据在手订单规模及交付周期动态调整存货库存,实现存货资源的精准配置。谢谢关注!

42.祝贺公司上一年取得非常好的业绩。希望公司再接再厉。能不能说一下今年公司各个季度的产能投放情况啊。一季度公司工厂是否满产满销,今年春节放假时间较长会对一季度业绩有影响吗?公司会有措施补回因放假丢失的产能吗?

答:尊敬的投资者,您好!目前公司在手订单充足,业务进展顺利,订单生产和交付均在正常履行中。公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务,业绩经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注。

43.各位老总好!

作为长期持有公司股票的投资人，对半年多以来的公司股价表现非常不满意，想必大多数投资者和我有同样感受。请问：1、公司的产能规划和落实情况如何？包括过去三个季度以及未来四个季度的。2、公司在经营管理方面的透明度严重不足，请问是否有完善投资者管理与交流的举措？3、业绩连续几个季度不及预期，是何原因？产能不足？利润率不高？还是订单尤其大客户订单落地不多？4、公司后续有什么增强投资者回报的计划和举措？谢谢！

答:尊敬的投资者，您好！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。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，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，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。

公司高度重视市值管理工作，严格按照监管要求，及时、准确、完整地向市场传递最新动态。通过网上业绩说明会、“互动易”平台、投资者关系邮箱、投资者电话、投资者交流会等各种形式，加强与投资者的沟通、交流。公司将继续聚焦于经营业绩的持续提升，在此基础上与资本市场投资者建立良好有效的沟通，不断增强市场信心。

公司坚持“以投资者为本”的理念，在追求自身发展的同时，高度重视投资者的合理回报。在满足现金分红条件的前提下，原则上公司每年度至少进行一次现金分红。自2015年上市以来，公司已实施现金分红10次，累计金额约14.83亿元，为投资者创造了稳健回报，有效践行了高质量发展的理念。谢谢关注！

44.目前行业中各个公司都在大幅扩产，请问一下公司按照目前行业扩产的情况后续会引起产能过剩引起价格战吗？目前上游原材料都在大幅涨价，请问对公司的毛利率有多大影响？公司的订单价格是合同约定还是会根据上游价格有所变动？

答:尊敬的投资者，您好！公司新增产能主要面向AI算力、AI服务器等领域。PCB行业当前的景气度有其坚实的需求基础，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 算力、AI 服务器的需求迅速增长，对 PCB 的需求量大且要求高，为行业未来的持续增长提供了强有力的支撑。

从行业发展趋势来看，信号传输带宽将持续升级，材料等级不断提高，高多层板、高阶 HDI 的层数、阶数不断增加，这会进一步消耗高端产能，有效产出面积（平米数）呈减少趋势。当然随之而来的是公司产品价值量、产值能力在不断提升。从中期来看，高端产品的供给仍将处于相对紧张的状态，下游有充足的需求消化新增产能。

公司生产所需的原材料成本占产品成本比重较高，原材料成本是公司产品定价的重要影响因素之一。公司实时关注原材料价格变化，将通过成本转嫁、策略化采购、技术工艺创新、深化客户合作等多种方式持续对冲原材料价格波动带来的影响，从而保障公司的盈利能力。谢谢关注！

45.今年截至到目前，公司产能利用率怎么样？rubin 服务器有没有开始供货？

答:尊敬的投资者，您好！当前公司在手订单饱满，产能利用率始终维持在较高水平。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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

46.公司在年度业绩报告中说，市占率 PCB 行业国际排名第六，国内排名第三，请问在数据中心建设领域全球排名和国内厂商排名的情况

答:尊敬的投资者，您好！关于公司及行业竞争情况等相关信息，您可通过查阅行业协会公开信息、券商研究报告以及公司披露的相关公告等方式了解。谢谢关注！

47.请问今年的 180 亿固投境内外占比分别是多少？公司近期的项目建设中银行中长期贷款合同签订和提款分别是多少？涉及几家银行

答:尊敬的投资者,您好!公司本年度固定资产投资将结合项目建设进度灵活统筹安排,公司借款相关情况敬请查阅公司年度报告有关章节。谢谢关注!

48.赵总,您好!这几天市场各种小作文说公司被抢单,高性能级别 PCB 送样测试失败,对未来季度业绩影响很大,请问是否存在所述困境?期待并感谢您的回复!

答:尊敬的投资者,您好!目前公司在手订单充足,业务进展顺利,订单生产和交付均在正常履行中。公司积极推进在研项目进展,高度关注行业新技术、新产品应用,重视研发创新与产品升级,不断提升公司核心竞争力。谢谢关注!

49.赵总您好,想问下公司在新产业新场景中的客户触达情况如何,如边缘计算电网设备 ai+消费电子等新场景中是否有行业性的新市场拓展计划?如果市场拓展仅局限于当前的大客户如何保证未来的持续发展?

答:尊敬的投资者,您好!公司始终围绕“GPU、CPU”关键技术路线,展开前瞻性技术布局。紧盯人工智能、AI 服务器、AI 算力卡、AI Phone、AIPC、智能驾驶、新能源汽车、新一代通信技术等前沿领域,攻克 PCIe 6、Oak stream 平台、800G/1.6T 等高速率传输设备、芯片测试 10mm 厚板等前沿技术难题,从材料、设计、工艺技术多维度提前储备技术。以市场需求为核心指引,开展技术创新和产品研发工作,保持技术持续领先,不断增强核心竞争力。谢谢关注!

50.尊敬的高管您好:贵公司 25Q2 毛利率 38.8%;25Q3 毛利率 35.2%,25Q4 毛利率 33.5%,毛利率呈不断下滑趋势;增收不增利;净利润环比逐季下滑。现在投资者非常担心今年一季度毛利率会继续惯性下滑;请问公司如何看待和预期这一关键性财务指标?

答:尊敬的投资者,您好!公司毛利率呈现小幅波动,主要是新增产线在产能爬坡期间承载的固定成本较高,加之公司为储备人才和团队扩张,用工成本短期承压影响。公司下游需求强劲,订单量保持稳健增长,公司收入稳步提升,同时公司持续加大研发投入,紧密围绕客户需求进行技术创新与产品布局,持续提升

企业核心竞争力，目前相关运营指标正按计划稳步优化。谢谢关注！

51.你好，因为很多问题都是受商业政策限制不好正回答 但我们做为投资胜宏两年的股东，真的很想多了解点信息，咱们胜宏扩产，而且今年还要两百亿扩产，请问下如果这些产能扩出来，能有足够的定单吗？能信心能满产满销吗？还有关于昨天那个大会发布的新的推理芯片，咱们有参与吗？（我看港股招股书上面有提及，但再找就找不到了）我的提问方式您可以答，不涉及受商业政策限制，希望您回复一下，万分感谢。因为我带着我的亲友们都投资胜宏一两年了。

答:尊敬的投资者，您好！公司新增产能主要面向 AI 算力、AI 服务器等领域。PCB 行业当前的景气度有其坚实的需求基础，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 算力、AI 服务器的需求迅速增长，对 PCB 的需求量大且要求高，为行业未来的持续增长提供了强有力的支撑。

从行业发展趋势来看，信号传输带宽将持续升级，材料等级不断提高，高多层板、高阶 HDI 的层数、阶数不断增加，这会进一步消耗高端产能，有效产出面积（平米数）呈减少趋势。当然随之而来的是公司产品价值量、产值能力在不断提升。从中期来看，高端产品的供给仍将处于相对紧张的状态，下游有充足的需求消化新增产能。

凭借领先的研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势，公司已深度参与国际头部大客户新产品预研，布局未来新技术、新材料。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生产。谢谢关注！

52.年报披露公司 tpu 业务，当前是否有订单在产？

答:尊敬的投资者，您好！公司设立 2026 年度经营计划，将巩固现有核心客户合作基础，深化与科技巨头的战略合作，扩大 GPU 加速卡、TPU 配套板等核心产品供应规模。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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性

布局，紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

53.公司泰国扩产今年预期新增贡献多少产值？

答:尊敬的投资者，您好！泰国扩产项目按计划有序推进中，实际产值受订单情况、排产节奏等因素影响。谢谢关注！

54.董秘您好：目前公司港股 IPO 已经通过证监会备案；请问港交所那边是否还需要公司补充一季报财务数据？

答:尊敬的投资者，您好！公司港股上市事项正有序推进中，相关进展请以公司通过指定信息披露媒体发布的正式公告为准。谢谢关注！

55.“公司最近两季度毛利率持续波动，这背后是结构性竞争优势还是一次性因素？请给出未来两个季度毛利率的可量化区间和支撑理由。

答:尊敬的投资者，您好！公司最近两季度毛利率呈现小幅波动，主要是新增产线在产能爬坡期间承载的固定成本较高，加之公司为储备人才和团队扩张，用工成本短期承压影响，目前相关运营指标正按计划稳步优化。公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，2026 年经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

56.“公司近期大规模扩产且订单高度集中在少数客户，若关键客户订单下滑或市场价格波动，公司会对收入和利润造成何种可量化影响？请明确风险应对方案。

答:尊敬的投资者，您好！公司已在定期报告中描述可能存在的风险，敬请查阅相关内容。公司管理层已针对上述风险提前谋划，制定并落地了多项应对策略，同时布局长远发展。公司密切关注行业新技术、新产品，将持续根据市场需求变化合理布局、优化客户结构，不断提升公司核心竞争力。谢谢关注！

57.目前公司在全球范围之内主要的竞争对手是哪间公司？相差多少（包括营业收入、净利润等），预计公司在 26 年的毛利率是多少？

答:尊敬的投资者，您好！关于主营业务相近的上市公司，建

议您参考公开的行业分类、券商研究报告或交易所披露的可比公司信息，以获取更全面、客观的同业对比资料。公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务，具体业绩情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

58.谢总您好，最近台湾省的欣兴电子翻着倍儿往上涨，咱们胜宏一点不输于他，请问下咱们胜宏会不会往 ABF 载板上发力

答:尊敬的投资者，您好！公司将根据自身战略规划及行业趋势综合考虑经营计划。有关公司对外投资及未来业务领域拓展情况，公司将根据相关规则及时履行信息披露义务，敬请关注公司公告。谢谢关注！

59.董秘您好：公司目前在全球 ASICPCB 板的进展如何以及扮演什么角色？

答:尊敬的投资者，您好！公司设立 2026 年度经营计划，将巩固现有核心客户合作基础，深化与全球科技巨头的战略合作，扩大 GPU 加速卡、TPU 配套板等核心产品供应规模。

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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！

60.目前公司处于快速扩张中，公司的人才储备是否可以满足，具体什么措施满足呢？

目前很多友商也是在快速扩张中，请问胜宏科技在应对以后更剧烈的竞争中保持优势

答:尊敬的投资者，您好！公司始终围绕“筑巢引凤、固本强基”的总体思路，坚持战略导向，通过内培外引相结合的方式开展人才培育工作，以人才创新助推落实观念、科技、资本创新，为企业高质量发展保驾护航。谢谢关注！

61.市场又传言 26 年一季度业绩同比增长 150%，是贵司董事长说的，请辟谣！

答:尊敬的投资者,您好!公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务,具体业绩情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注!

62.根据公司计划2030年千亿产值目标,26-27-28-29-30分别每年计划达成多少产值以完成2030这个愿景?

答:尊敬的投资者,您好!2030年千亿产值为公司长期战略愿景,不构成业绩承诺,公司将结合市场环境与实际稳步推进,相关信息请以公司正式公告为准。谢谢关注!

63.朱总,请问目前就人民币对美元汇率上升以及石油价格上涨,公司的汇兑情况以及原材料成本是否收到一定影响,谢谢!

答:尊敬的投资者,您好!外汇汇率波动会对公司产生一定汇率风险。公司通过开展远期结售汇业务、优化外币资产结构及加强外币资金管理等措施,持续防范汇率波动对公司经营业绩带来的影响。

公司实时关注原材料价格变化,将通过成本转嫁、策略化采购等多种方式持续对冲原材料价格波动带来的影响,从而保障公司的盈利能力。谢谢关注!

64.董秘您好:PCB在LPU服务器中的价值量占比远超GB200、GB300服务器中PCB的价值量占比。请问这反应了未来PCB什么趋势和对公司有何影响?

答:尊敬的投资者,您好!在AI领域,随着算力需求持续提升,行业发展趋势是不断降低单位算力能耗、提升算力密度和电性能能力,具体体现为:信号传输带宽持续升级,材料等级不断提高;高多层板、高阶HDI的层数、阶数不断增加,板厚进一步增厚,电路密度也更精细。这种变化导致PCB制造工艺要求大幅提高,加大了对产能的消耗,同时也使得产值提升,ASP发生成倍甚至呈指数级别的增长。

公司将巩固现有核心客户合作基础,深化与全球科技巨头的战略合作,扩大GPU加速卡、TPU配套板等核心产品供应规模。凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势,公司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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。谢谢关注！

65.请问贵司：近期会存在减持计划吗？

答:尊敬的投资者，您好！截至目前，公司尚未收到股东的减持计划通知，如后续有减持计划，公司将严格按照监管相关规定履行信息披露义务。谢谢关注！

66.董秘您好：黄仁勋在今年 GTC 大会谈到 AI 推理大时代已经到来；请问公司如何展望 PCB 行业在这大趋势下的发展前景？

答:尊敬的投资者，您好！PCB 行业当前的景气度有其坚实的需求基础，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 算力、AI 服务器的需求迅速增长，对 PCB 的需求量大且要求高，为行业未来的持续增长提供了强有力的支撑。谢谢关注！

67.赵总，您刚才回答公司以“GPU”和“CPU”为核心，LPU 为新品类，增量预期很大，会不会并列 GPU 和 CPU 成为新的核心？

答:尊敬的投资者，您好！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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。谢谢关注！

68.赵总您好：近期公司股价疲软，大幅跑输主要竞争对手；市值也即将被国内外同行对手超越。请问公司有何举措确保公司在 AIPC 行业的领先地位？

答:尊敬的投资者，您好！公司将巩固现有核心客户合作基础，深化与全球科技巨头的战略合作，扩大 GPU 加速卡、TPU 配套板等核心产品供应规模。凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势，公司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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。谢谢关注！

69.公司未来的业务占比主要是海外吗，有没有可能国内也会

有业务？

答:尊敬的投资者，您好！公司坚持全球化布局与国内市场深耕并重的发展战略，当前海外业务发展迅速，同时国内市场稳步推进并持续拓展，已建立完善的海内外销售网络。未来公司将紧扣市场需求与行业发展趋势，在巩固海外市场优势的同时，积极抢抓国内人工智能、算力、新能源等领域的发展机遇。谢谢关注！

70.赵总好，去年底以来，上下游产业都在涨价，请问公司相关的产品是不是有相应提价，以减轻成本压力？如果有，各类产品的涨幅是多少？

答:尊敬的投资者，您好！原材料成本是公司产品定价的重要影响因素之一，针对原材料价格波动的潜在风险，公司一方面会结合原材料价格走势与下游客户协商产品定价，合理传导成本压力；另一方面，公司将通过技术工艺创新、供应链战略合作深化等方式，持续对冲原材料价格波动带来的影响。从高端产品所需主要原材料来看，其价格受大宗商品价格波动影响较小，因此目前公司高端产品价格较为稳定。谢谢关注！

71.赵总，朱总好，公司 2025 年业绩很强，但市场也担心高景气是否已经进入平台期。请从订单能见度、排产饱满度和核心高端产品结构三个角度，说明 2026 年一季度以来经营景气度是否仍在延续？

答:尊敬的投资者，您好！当前公司在手订单饱满，订单能见度较高，产能利用率始终维持在较高水平。PCB 行业当前的景气度有其坚实的需求基础，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 算力、AI 服务器的需求迅速增长，对 PCB 的需求量大且要求高，为行业未来的持续增长提供了强有力的支撑。谢谢关注！

72.年报提到公司在 AI 算力、数据中心、高性能计算等领域多款高端产品已实现大规模量产，也提到 GPU 加速卡、TPU 配套板。请问目前 AI 相关产品在公司收入中的占比大概处于什么量级？未来一年主要增量来自 GPU、交换机、UBB，还是 TPU 配套板？

答:尊敬的投资者，您好！根据公司在香港联交所网站披露的

H股招股说明书，2025年前三季度，公司人工智能与高性能计算收入占比41.5%。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。2026年经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

73.公司年报首次明确提到TPU配套板。市场很关心，这里的TPU是不是已经对应到明确客户和明确平台？公司目前处于产品导入、小批量供应，还是已进入持续放量阶段？

答:尊敬的投资者，您好！公司设立2026年度经营计划，将巩固现有核心客户合作基础，深化与全球科技巨头的战略合作，扩大GPU加速卡、TPU配套板等核心产品供应规模。

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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。

74.朱总好，公司2025年盈利能力提升非常明显。请问董事长怎么看2026年毛利率走势？未来影响毛利率的核心变量，主要是高端产品占比提升、良率改善，还是客户议价与竞争格局变化？

答:尊敬的投资者，您好！公司毛利率的变动是多重因素综合作用的结果。2026年经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注

75.朱总好，公司公告2026年投资计划总额不超过200亿元，其中固定资产投资不超过180亿元。请问这么大规模资本开支的决策依据是什么？是已有客户需求锁定、明确订单牵引，还是基于行业趋势前瞻布局？公司如何控制未来折旧和产能爬坡风险？

答:尊敬的投资者，您好！PCB行业当前的景气度有其坚实的需求基础，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算力、AI服务器的需求迅速增长，对PCB的需求量大且要求高，为行业未来的持续增长提供了强有力的支撑。

为满足公司战略规划和经营发展的需要，进一步增强公司核

心竞争力，公司制定本年度投资计划。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生产。同时将通过优化产品结构、依托规模效应、精益运营管理等举措，防范相关风险。感谢您的关注！

76.请问港股募资计划，募集约 20 亿美元，发行至多 1.1 亿股，简单计算，港股上市价格最少在 160 左右，是否低估，还是公司对自身价值不自信

答:尊敬的投资者，您好！公司港股上市事项正在有序推进中，关于公司的各项重大信息，均以公司通过指定信息披露媒体发布的正式公告为准。谢谢关注！

77.赵总好，从经营层面看，2026 年一季度以来，公司最核心的变化是什么：是订单量、产品结构、ASP，还是良率和效率提升？哪一个变量对利润弹性贡献最大？

答:尊敬的投资者，您好！公司经营利润的变动是多重因素综合作用的结果。2026 年经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

78.朱总好，2025 年财务费用同比增长 467.07%，主要因为汇兑损失增加。请问公司目前外汇风险管理是以自然对冲为主，还是会做更多套保？如果汇率继续波动，2026 年财务费用对利润的扰动大概会比 2025 年更大还是更小？

答:尊敬的投资者，您好！公司通过开展远期结售汇业务、优化外币资产结构及加强外币资金管理等措施，持续防范汇率波动对公司经营业绩带来的影响。2026 年经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

79.请问从财务角度看，2026 年公司的利润波动因素是什么：是毛利率、折旧、汇兑、减值，还是海外基地产能爬坡初期费用？

答:尊敬的投资者，您好！公司经营利润的变动是多重因素综合作用的结果，主要受产品销售价格波动、生产成本变化等因素的共同影响。2026 年经营情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

80.1.公司 AIPCB 的核心技术壁垒与良率优势是什么？ 2.2026

年一季度业绩展望如何，是否拟定了全年增长目标？3.今年保障高增长的关键举措有哪些？4.港股 IPO 募资如何支撑技术与产能？5.新业务（机器人/智驾）的进展与贡献如何？

答:尊敬的投资者，您好！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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。公司严格按照监管相关规定履行信息披露义务，具体业绩情况请持续关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

81.请问赵总，根据目前所有 PCB 厂商都在加速扩产的情况来看，预计都将在 27 年迎来产能大释放，是否可能会出现行业挤兑，内卷的情况？胜宏的行业护城河在于哪里呢？

答:尊敬的投资者，您好！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 算力、AI 服务器的需求迅速增长，对 PCB 的需求量大且要求高，为行业未来的持续增长提供了强有力的支撑。

从行业发展趋势来看，信号传输带宽将持续升级，材料等级不断提高，高多层板、高阶 HDI 的层数、阶数不断增加，这会进一步消耗高端产能，有效产出面积（平米数）呈减少趋势。当然随之而来的是公司产品价值量、产值能力在不断提升。从中期来看，高端产品的供给仍将处于相对紧张的状态，下游有充足的需求消化新增产能。

公司将巩固现有核心客户合作基础，深化与全球科技巨头的战略合作，扩大 GPU 加速卡、TPU 配套板等核心产品供应规模。凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势，公司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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。谢谢关注！

82.赵总，您好英伟达 GTC 大会展示的“正交背板”是公司生产的吗？

答:尊敬的投资者，您好！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。公司将基于行业发展与客户需求，持续推进新产品、新技术的前瞻性布局，紧密配合客户量产节奏。受商业政策限制，未经许可公司不便讨论具体客户名称及业务情况。谢谢关注！
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026年03月18日