证券代码：300814　　证券简称：中富电路

深圳中富电路股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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　线上会议
参与单位名称及人员姓名	参会机构名单详见附表
时间	2026 年 10 月 23 日-2026 年 10 月 27 日
地点	线上：腾讯会议 线下：广东省深圳市南山区蛇口招商局广场大厦 6 楼 GH 单元公司会议室
上市公司接待人员姓名	1. 董事会秘书　王家强 2. 证券事务代表　苏淯
投资者关系活动主要内容介绍	**投资者提出的问题及公司回复情况：** **1、请对公司 2026 年三季度报告做一个解读？** 公司 2026 年前三季度实现营业收入 20.1 亿元，归属于上市公司股东的净利润 1.18 亿元，因报告期内公司实施了股权激励计划，公司较上年同期新增股权激励费用，若剔除股权激励费用摊销的影响，公司 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 16,700.27 万元，同比增长 499.57%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16,616.71 万元，同比增长 560.77%。 以上业绩增长主要来源于两方面原因：公司单三季度 AI 电源客户营业收入占比持续提高，达 20%左右；另一方面，经与公司下游客户协商，将部分上游原材料价格的上涨合理传导

	到下游客户。 公司在手订单充足，AI 电源客户营业收入占比有望在四季度和明后年持续提高，公司配合客户预研项目覆盖客户未来两代以上的产品。长期来看，光模块等领域存在采用二次电源、三次电源的潜在应用空间，北美芯片客户的模拟芯片和电源管理芯片等也因大电流高密度要求可能会使用类似 IC 载板或者 PCB 载板等特殊的电源载板需求，为公司带来新的业务机会。 **2、请问公司后续客户突破和产能布局的方向？** 后续产能布局将优先满足 AI 电源产品，依次是三次电源、二次电源和一次电源。公司三次电源的内埋技术已经在部分客户产品中量产，部分客户处于验证阶段。 在全球产能配置层面，公司泰国生产基地现阶段以一次电源产品的生产为主，2026 年第三季度已实现二次电源产品的小批量出货，预计 2026 年四季度开始逐步导入二次三次电源产品；该生产基地的布局可支撑公司灵活响应部分客户对供应链产地的相关要求。国内鹤山生产基地则主要承担二次电源、三次电源产品的生产。 **3、公司近期发布了向特定对象发行股票和对泰国子公司增资的相关公告，请问公司在手订单的覆盖情况是否比较饱满？** 目前公司的在手订单可以覆盖未来半年以上的生产，在手订单中 AI 客户占比大幅提高，公司近期披露了向特定对象发行股票的相关公告，拟募集的资金将大部分用于 AI 用 PCB 产线改扩建项目。另外公司披露了向境外全资子公司聚辰电子（泰国）有限公司（以下简称“WTT”）增加投资的公告，公司拟使用自有资金或自筹资金向 WTT 增加投资不超过人民币 5 亿元（或等值外币），公司泰国工厂已经从三季度开始实现了单月盈利。 **4、请问后面几代算力芯片的三次电源模块 VPD 整体的形态包括价值量的演进趋势是怎么样的？**

	传统三次电源采用分立降压电路平铺于芯片四周；初代集成模块仍为平面供电；下一代 VPD 方案将模块贴于主板背面，供电路径最短，对厚度、散热要求极高。三次电源 VPD 形态包含 3D-sip、内埋器件、mSAP 等工艺路径。 三次电源的 VPD 技术将是未来的发展趋势，价值量也会随每一代产品逐代提高，除了 GPU 之外，CPU 和交换机未来也会开始大规模地运用到 VPD。 **5、800 伏的 HVDC 的项目开始落地，这里面核心的变化是在于 PDB 这样的一个模块。请问 PDB 模块里面的 PCB 和 IBC 或者 PSU 里面的 PCB 是否在产品的形态和价值量上有比较大的变化？** HVDC 电源将逐步转换为 PDB 结构，将更多 power shelf 的空间让位给算力卡。这是在二次电源的一个增量市场，目前这个趋势的规划性比较清晰，部分客户已经给出明年下半年的预测，更多家客户正在逐步采用 PDB 的结构进行研发打样。 **6、对于上游原材料的涨价如何展望？AI 服务器电源 PCB 的竞争格局如何？** 上游原材料涨价的趋势在未来一段时间内可能仍会延续，公司将积极通过与下游客户协商，以提前锁价或者动态调整的形式，将原材料上涨的成本向下游传导。 目前 AI 服务器电源的二次和三次电源，尤其是在三次电源 PCB 领域的竞争对手相对较少，公司在技术路径上已经做了前瞻性的布局，目前具备较高的技术壁垒，且公司已经通过多家供应商审核，与客户绑定程度较深。 **7、请问公司如何看待 337 调查对公司的影响？** 337 调查的对象多是针对电源模块厂，后续公司将密切关注调查相关进展。目前看不会影响 AI 服务器电源整体的高密度化的发展趋势，公司储备泰国和鹤山双生产基地同时具备二次三次电源能力，以此来适配客户对于多生产地的要求，能够较

	大的提升公司的核心竞争力。
附件清单（如有）	参会机构名单
日期	2026-10-28

附件：

参会机构名单

平安基金管理有限公司	上海姚泾河私募基金管理有限公司
博远基金管理有限公司	上海丹寅投资管理中心（有限合伙）
中国人寿养老保险股份有限公司	汇丰晋信基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	摩根士丹利基金管理有限公司
上海颢升私募基金管理有限公司	中加基金管理有限公司
浙商基金管理有限公司	国任财产保险股份有限公司
富国基金管理有限公司	阳光保险集团股份有限公司
南方基金管理股份有限公司	上海国泰海通证券资产管理有限公司
诺安基金管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
合众人寿资产管理公司	农银汇理基金管理有限公司
银河基金管理有限公司	汇添富基金管理股份有限公司
平安养老保险股份有限公司	深圳市榕树投资管理有限公司
TRIVEST ADVISORS LIMITED	海南鸿盛资产管理有限公司
巨杉（上海）资产管理有限公司	富安达基金管理有限公司
长城基金管理有限公司	前海开源基金管理有限公司
朱雀基金管理有限公司	华宝基金管理有限公司
开源证券股份有限公司	融通基金管理有限公司
长安基金管理有限公司	兴业银行理财子
兴业基金管理有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
光大证券股份有限公司	宝盈基金管理有限公司
建信养老金管理有限责任公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
华安基金管理有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
申万菱信基金管理有限公司	嘉合基金管理有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司	上银基金管理有限公司
上海重阳投资管理股份有限公司	国联安基金管理有限公司
上海聚鸣投资管理有限公司	国海富兰克林基金管理有限公司
上海鑫垣私募基金管理有限公司	民生加银基金管理有限公司
华夏基金管理有限公司	农银理财有限责任公司
太平洋资产管理有限责任公司	誉辉资本管理（北京）有限责任公司
信达澳亚基金管理有限公司	甬兴证券有限公司
中信保诚基金管理有限公司	光大永明资产管理股份有限公司
东方基金管理股份有限公司	国新证券股份有限公司

金信基金管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司
西部利得基金管理有限公司	华夏理财有限责任公司
太平养老保险股份有限公司	信银理财有限责任公司
泰信基金管理有限公司	太平基金管理有限公司
海富通基金管理有限公司	创金合信基金管理有限公司
交银保险资产管理有限公司	华泰证券股份有限公司
国联基金管理有限公司	英大证券有限责任公司
深圳市新思哲投资管理有限公司	安联保险资产管理有限公司
北京京管泰富基金管理有限责任公司	永赢基金管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	安信基金管理有限责任公司
东方阿尔法基金管理有限公司	山西证券股份有限公司海南自营分公司
建信理财有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
北京东方睿石投资管理有限公司	新华基金管理股份有限公司
深圳前海瑞园资产管理有限公司	寰宸私募基金管理（珠海）合伙企业（有限合伙）
中国东方国际资产管理有限公司	招商证券资产管理有限公司
国金基金管理有限公司	天弘基金管理有限公司
浦银基金管理有限公司	中银基金管理有限公司
长江证券（上海）资产管理有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
宁银理财有限责任公司	博时基金管理有限公司
中邮保险资产管理有限公司	华泰保兴基金管理有限公司
长信基金管理有限责任公司	上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）
上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）	长盛基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	中信证券股份有限公司（资管）
光大保德信基金管理有限公司	东方证券股份有限公司自营部门
光大理财有限责任公司	天风证券股份有限公司北京
招银理财有限责任公司	长江养老保险股份有限公司
浙江耀康投资管理有限公司	财通证券资产管理有限公司
鹏华基金管理有限公司	东海基金管理有限责任公司
WT Asset Management Limited	Enreal Asset Management Limited
淳厚基金管理有限公司	永安期货股份有限公司
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	睿远基金管理有限公司
华润元大基金管理有限公司	国信证券股份有限公司（资管）
建信基金管理有限责任公司	华泰资产管理有限公司
诚通基金管理有限公司	财通证券资产管理有限公司固收部
太平资产管理有限公司	万家基金管理有限公司
大成基金管理有限公司	兴业证券股份有限公司证券投资部
上海泽升投资管理有限公司	民生理财有限责任公司
众盈基金管理有限公司	世纪证券有限责任公司
深圳市华安合鑫资产管理有限公司	上海常春藤私募基金管理有限公司
上海五地私募基金管理有限公司	杭州中舍资产管理有限公司
百嘉基金管理有限公司	江信基金管理有限公司
深圳市凯丰投资管理有限公司	上海彤源投资发展有限公司
华泰柏瑞基金管理有限公司	深圳市金之灏基金管理有限公司

工银安盛资产管理有限公司	北京国有资本运营管理有限公司
易方达基金管理有限公司	