

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	☐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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年04月07日 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）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	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1.“对等关税”目前对公司有什么影响，后续公司有什么措施来应对 答:尊敬的投资者，您好！对于外销的产品，公司承担产品的出口关税，进口关税由进口商(客户)承担。公司直接出口美国占比极低，直接影响有限。公司高度关注国际贸易争端发展状况，并与客户保持密切沟通，目前各项业务正常推进。感谢您的关注！ 2.公司2024年研发投入仅占营业收入4.2%，远低于

	行业8%-10%的平均水平，未来是否有计划提升研发投入比例，以应对AI服务器、数据中心等高端领域快速的技术迭代，避免失去竞争优势？ 答:尊敬的投资者，您好！公司的研发投入处于行业正常水平，目前公司拥有1000 多名专业研发人员，科研实力雄厚，拥有线路板领域有效专利 399 项，其中发明专利 172 项，累计还在持续投入的研发项目共64个。公司将继续坚持创新驱动，持续加大研发投入，紧密围绕客户进行技术创新与产品布局，紧跟其步伐，与客户共同成长，把握未来技术与产品的风向标，为客户提供更高更优的技术和品质服务，筑牢企业的核心竞争力。感谢您的关注。 3.公司2024 年经营活动现金流量净额增速明显滞后于净利润增速，且应收账款达38.87亿元，占归母净利润比例高达336.67% 。请问公司将采取哪些措施改善回款能力和资金周转效率，优化现金流管理？ 答:尊敬的投资者，您好！2024年，公司经营活动现金流量净额增速低于净利润增速主要系2023年经营活动现金流量净额远高于当期净利润所致；2024年，公司应收账款周转率提升至2.99，周转情况良好。公司高度重视现金流管理，通过加强现金流预测与预算管理、强化应收账款回款管理、控本降费等方式保持公司现金流稳定。感谢您的关注！ 4.公司出口占比有六成，这次关税对公司的海外业务造成影响吗？如何应对？ 答:尊敬的投资者，您好！对于外销的产品，公司承担产品的出口关税，进口关税由进口商(客户)承担。公司直接出口美国占比极低，直接影响有限。公司高度关注国际贸易争端发展状况，并与客户保持密切沟通，目前
--	--

	各项业务正常推进。感谢您的关注！ 5.1.公司对越南在建工厂怎么想的，当美国对等关税实施后，2.还有大客户的订单，现在有受到影响吗，后续几个季度的业绩公司有信心吗 答:尊敬的投资者，您好！公司越南工厂日前完成了奠基仪式，目前尚在建设筹备阶段。AI服务器PCB是保供品，海外布局更多是安全供应的考虑，在多变的国际形势下，海外产能依旧有必要性。PCB产能集中分布在中国、日本、东南亚地区的格局不容易改变，公司将持续关注整个行业可能面临的调整及国际贸易形势接下来的走向。目前公司业务正常推进，公司对后续几个季度的业绩有信心。感谢您的关注！ 6.公司本期盈利水平如何？ 答:尊敬的投资者，您好！2025年第一季度，公司经营业绩突破历史新高，净利润同比成倍增长，公司盈利水平大幅提升。具体经营数据请持续关注公司后续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）上披露的定期报告。感谢您的关注。 7.恭喜公司在2024年营收利润双增长！有几个问题想请假董事长： 1.美国的对等关税对公司的产品有没有影响？会不会影响产品的销售以及毛利率？ 2.麻烦拆分一下PCB的分类，目前占主要营收占比的PCB板是那种？ 3.目前公司在手订单是多少？ 4.公司25年毛利率还能维持增长吗？ 5.25年会不会有产能受限的问题？ 6.25年业绩指引营收增长在哪个区间？ 7.公司海外的业务销售区域主要是哪个国家？ 8.公司目前的国际客户主要是哪些公司？ 9.目前PCB面向的主流行业有哪些？ 10.对于今年并购的企业，公司未来有什么业绩展望？ 11.今年会有
--	--

	一些新增产能出来吗？ 答:尊敬的投资者，您好！感谢您的提问，回复如下： 1.对于外销的产品，公司承担产品的出口关税，进口关税由进口商(客户)承担。公司直接出口美国占比极低，直接影响有限。公司高度关注国际贸易争端发展状况，并与客户保持密切沟通，目前各项业务正常推进； 2.公司PCB硬板产品包括双面板、多层板和HDI，其中，多层板和HDI板营收占比较高； 3.公司在手订单饱满，生产经营状况良好； 4.公司当前经营情况良好，2025年具体业绩情况请关注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）上披露的定期报告； 5.公司当前产能利用率处于较高水平，公司将根据行业发展情况及客户订单情况稳步实施产能扩张计划； 6.公司当前经营情况良好，2025年具体业绩情况请关注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）上披露的定期报告； 7.公司境外销售区域主要包括中国香港、中国台湾和东南亚等地区； 8.公司下游客户包括各领域国际知名厂商，如英伟达、 AMD、英特尔、特斯拉、Continental、诺和诺德、微软、博世、台达等； 9.公司PCB产品主要应用于通讯、 消费电子、 计算机、 汽车、AI 服务器等领域； 10.公司将充分发挥与泰国胜宏在生产与销售等各方面的协同效应，提升公司整体的市场竞争力； 11.公司将根据行业发展情况及客户订单情况稳步实施产能扩张计划。感谢您的关注！ 8.美国对等关税实施后，现在公司的订单有哪些影响，请详细介绍下。 答:尊敬的投资者，您好！公司高度关注国际贸易争端发展状况，并与客户保持密切沟通，目前公司各项业
--	--

	务正常推进，暂未受到影响。感谢您的关注！ 9.一季度业绩断层，主要是英伟达哪类芯片拉动的？二季度能环比继续增长吗？ 关税的影响？ 谢谢！ 答:尊敬的投资者，您好！公司坚定“拥抱 AI，奔向未来”，精准把握AI算力技术革新与数据中心升级浪潮带来的历史新机遇，占据全球 PCB 制造技术制高点，凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势，驱动公司高价值量产品的订单规模急速上升，盈利能力进一步增强。 公司高度重视AI技术的发展，并将其作为推动业务增长的重要项目。胜宏科技在AI服务器及其终端应用方面，已与多家国际知名企业建立了合作关系。胜宏科技将继续坚持创新驱动，持续加大研发投入，紧密围绕客户进行技术创新与产品布局，并与客户共成长，把握未来技术与产品的风向标，为客户提供更高更优的技术和品质服务。对于外销的产品，公司承担产品的出口关税，进口关税由进口商(客户)承担。公司直接出口美国占比极低，直接影响有限。部分北美终端客户产品所涉具体税率、关税豁免的申报和裁决等情况还不太明确，公司密切关注国际贸易争端发展状况，并与客户持续进行沟通，共同协商解决方案。目前公司各项业务正常推进，暂未受到影响。感谢您的关注！ 10.目前可见订单排期到什么时候？ 答:尊敬的投资者，您好！公司在手订单饱满，感谢您的关注。 11.公司之后的盈利有什么增长点？ 答:尊敬的投资者，您好！AI 工业革命的兴起，推动算力、高速网络通信和新能源汽车及 ADAS 等下游领域高速发展。未来五年，在人工智能的引领下，汽车电子、服务器/数据储存等下游行业需求将持续增长，带动
--	---

	18层以上多层板、封装基板、HDI 板保持较高增长。感谢您的关注！ 12.董事长您好，在美国关税战前提下，公司对今年的业绩展望如何？是否还会继续扩产？ 答:尊敬的投资者，您好！在下游行业高速发展、产品需求持续增长的背景下，公司凭借优秀的研发能力、丰富的产品结构以及领先的市场地位，与诸多优质客户建立了长期稳定的合作关系，为公司业绩增长提供了保障，具体业绩情况请持续关注公司后续披露的定期报告。公司当前产能利用率处于较高水平，公司将根据行业发展情况及客户订单情况稳步实施产能扩张计划。 13.你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？ 答:尊敬的投资者，您好！公司的具体经营业绩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）上披露的定期报告，感谢您的关注。 14.请问赵总，公司在ABF载板的研发已经进行很长时间，目前有没有进入客户验证阶段或者小批量供货阶段，谢谢！此外公司二季度的订单能见度有多长，谢谢您 答:尊敬的投资者，您好！在IC载板方面，公司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。目前公司在手订单饱满，感谢您的关注。 15.请问赵总，公司出口美国的AI PCB是否在美国关税豁免清单里，如果没有这部分关税是公司承担还是下游客户承担呢，谢谢 答:尊敬的投资者，您好！根据和美国客户签订的贸
--	---

	易条款，美国进口关税由客户承担。公司直接出口美国占比极低，部分北美终端客户产品所涉具体税率、关税豁免的申报和裁决等情况还不太明确，公司密切关注国际贸易争端发展状况，并与客户持续进行沟通，共同协商解决方案。感谢您的关注。 16.行业以后的发展前景怎样？ 答:尊敬的投资者，您好！在人工智能、数据中心、智能汽车等PCB下游应用领域持续推动下，全球PCB行业需求总体呈增长态势。根据Prismark数据显示，2024年全球PCB产值为735.65亿元，同比增长5.8%；2029年全球PCB市场规模预计将达946.61亿美元，2024—2029年年均复合增长率预计为5.2%。其中，2024年中国大陆PCB产值为412.13亿美元，2029年PCB市场规模预计将达508.04亿美元，2024—2029年年均复合增长率预计为4.3%，行业发展态势良好。感谢您的关注！ 17.网上传有豁免清单，请问胜宏的产品在此清单里面吗？ 答:尊敬的投资者，您好！根据和美国客户签订的贸易条款，美国进口关税由客户承担。公司直接出口美国占比极低，部分北美终端客户产品所涉具体税率、关税豁免的申报和裁决等情况还不太明确，公司密切关注国际贸易争端发展状况，并与客户持续进行沟通，共同协商解决方案。感谢您的关注。 18.请问公司直接出口美国业务占比不高，但是间接的业务占比多少？关税大战对公司整体业务影响有多大 答:尊敬的投资者，您好！根据和美国客户签订的贸易条款，美国进口关税由客户承担。公司直接出口美国占比极低，部分北美终端客户产品所涉具体税率、关税豁免的申报和裁决等情况还不太明确，公司密切关注国
--	--

	际贸易争端发展状况，并与客户持续进行沟通，共同协商解决方案。目前公司各项业务正常推进，暂未受到影响。感谢您的关注。 19.请问公司第一季度业绩大幅增长，有去年四季度的利润调节吗，另外根据已有的订单来看，后面几个季度利润有持续性吗？另外，会出现PCB订单转移到美国本土的情况吗，一般建厂周期会有多久。 答:尊敬的投资者，您好！公司严格按照法律法规和会计准则进行信息披露和财务管理，每年财务报告均经审计机构审计并出具标准审计意见，不存在利润调节的情形。公司坚定“拥抱 AI，奔向未来”，精准把握AI算力技术革新与数据中心升级浪潮带来的历史新机遇，占据全球PCB 制造技术制高点，凭借研发技术优势、制造技术优势和品质技术优势，驱动公司高价值量产品的订单规模急速上升，盈利能力进一步增强。2025年一季度，公司经营业绩突破历史新高，净利润同比成倍增长。公司目前在手订单饱满，生产经营状况良好，公司会严格按照深圳证券交易所的规则披露相关财务信息。此外，在美国本土扩充PCB产能的难度极大，公司也没观测到有同行面向公司产品的主要应用领域在美国本土积极扩充产能的计划。感谢您的关注！ 20.公司这么挣钱，现在银行利率这么低，不是去银行借钱而是去发股融资？ 答:尊敬的投资者，您好！截至2024年末，公司资产负债率为53.44%，处于较高水平。公司核心战略客户高度重视供应商的财务健康度，将资产负债率等指标作为维持供应商地位的考核要点之一，本次再融资的实施有助于改善公司资产负债结构，提升财务健康度水平；同时，本次再融资的实施将提升公司全球化配套能力，满
--	--

	足国际客户的订单需求，有利于公司保持稳健的业绩， 为全体股东创造回报。感谢您的关注！
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）	
日期	2025年04月07日