

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：2026-003

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 <u>线上会议</u>
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 8 月 20 日-2026 年 8 月 21 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 苏涓 3. 证券事务助理 程林
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 年半年度报告做一个解读？ 尊敬的投资者，您好！2026 年半年度，公司实现营业收入 11.72 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 3,861.86 万元，净利润增速高于营业收入增速，海外客户订单效益已初步显现。报告期内 AI 客户确认收入占比较低，且泰国工厂产能尚未完全释放，公司未来仍具备较大增长空间。截至目前，公司已与多家海外算力客户建立业务往来，在手订单充足，预计未来 AI 客户收入占比将以较快速度逐步上升。感谢您的关注与支持！ 2、请问公司一季度毛利率增长较快，二季度增速放缓的原因？ 尊敬的投资者，您好！二季度公司受 PCB 上游原材料涨价

	影响，叠加对部分国内大客户采用 VMI 销售模式，导致公司向下游客户的成本传导未能及时完成，对二季度毛利率造成了一定影响。公司自上半年起已积极与相关客户就价格调整开展沟通，预计成本传导问题将于近两个月内得到解决。感谢您的关注与支持！ 3、请介绍下未来两到三年，随着算力基础设施需求的增长，服务器功率和电源密度的持续提升，公司如何判断 AI 电源中 PCB 的需求空间？以及技术升级的方向？ 尊敬的投资者，您好！从今年下半年到未来几年，AI 电源基本上每一年都会有迭代和演进，HVDC 电源将由 PSU 逐步转换为 PDB 结构，将更多 power shelf 的空间让位给算力卡；到未来几年电源还将出现融合，从正负 400V 或者 800V 直接转到 6V 或者 12V；三次电源将逐步广泛使用 VPD。 伴随前述技术路径的演进，以及功率密度的快速提升，对 PCB 将提出高多层、高阶 HDI 厚铜的技术需求；三次电源采用的 VPD 技术对 PCB 提出了先进封装要求，产品生产加工难度进一步提升；此外，PCB 还需满足高耐压、高电流、高散热的要求，对应产品价值量也将实现大幅提升。感谢您的关注与支持！ 4、请问公司 AI 相关的收入占比预计会达到多少？增长趋势如何？未来的竞争格局如何？ 尊敬的投资者，您好！上半年公司 AI 客户确认收入的销售占比提升幅度有限，下半年开始，随着在手订单的逐步交付兑现，AI 客户收入占比将持续提升。当前公司所处 AI 电源 PCB 细分领域竞争格局较为稳定，AI 电源对 PCB 提出的高导热、高电流和高耐压要求，与传统高频高速板存在显著差异；此外，三次电源的 VPD 架构要求产品适配先进封装形态，公司在技术积累以及产线设备布局层面均已形成一定壁垒，叠加北美客户认证周期较长，供应商选择相对稳定，公司在 AI 电源细分赛道
--	--

	竞争对手相对较少。感谢您的关注与支持！ 5、请介绍下公司如何将现有客户、技术与产能布局转化为公司的盈利能力？ 尊敬的投资者，您好！公司紧跟电源行业技术演进路径，与北美头部客户密切沟通合作，持续跟进客户技术迭代，目前与客户合作推进的在研项目储备充足，包括埋电容、埋电感等技术都在稳步推进中。公司将结合电源行业未来技术发展趋势与客户具体需求，提前完成相关工艺设备配置及相关测试。感谢您的关注与支持！ 6、请问公司产能如何规划？泰国工厂最新进展如何？ 尊敬的投资者，您好！公司生产基地分布于江门、深圳、泰国，截至目前，泰国工厂已经开始承接泰国电源客户的大规模下单，现有设备稼动率较高，根据目前在手订单以及客户指引，泰国工厂经济效益将大幅提高。 公司于2026年5月30日在巨潮资讯网披露了《深圳中富电路股份有限公司向特定对象发行股票预案》，公司计划在未来两年紧跟AI及算力基础设施的爆发式需求，逐年进行产能扩张。此外，针对更长期的AI电源PCB及三次模块需求，公司也在积极讨论和论证中，请关注后续公告。感谢您的关注与支持！ 7、请问光模块和存储方面是否也有模块化的趋势？以及公司如何应对？ 尊敬的投资者，您好！目前行业内已有主体开展光模块与存储领域的模块化相关研发工作，公司已承接部分客户对应项目，正配合客户开展主芯片以外的模块化设计的研发工作。感谢您的关注与支持！
附件清单（如有）	参会机构名单
日期	2026-08-21

附件：

参会机构名单

民生加银基金管理有限公司	诺安基金管理有限公司
长江证券资产托管部	银河基金管理有限公司
长江证券营业部	华安基金管理有限公司
Jain Global (Hong Kong) Limited	财信证券有限责任公司
上海姚泾河私募基金管理有限公司	富安达基金管理有限公司
中再资产管理股份有限公司	华安基金管理有限公司
金鹰基金管理有限公司	深圳易同投资管理有限公司
兴业基金管理有限公司	上海利幄私募基金管理有限公司
南方基金管理股份有限公司	平安基金管理有限公司
海富通基金管理有限公司	同泰基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
开源证券股份有限公司	太平养老保险股份有限公司
华富基金管理有限公司	工银瑞信基金管理有限公司
上海鑫垣私募基金管理有限公司	上海德汇集团有限公司
财达证券股份有限公司	国任财产保险股份有限公司
百嘉基金管理有限公司	长城基金管理有限公司
申万菱信基金管理有限公司	英大保险资产管理有限公司
江苏分公司客户	国联安基金管理有限公司
兴业基金管理有限公司	光大保德信基金管理有限公司
中信证券股份有限公司（自营）	建信理财有限责任公司
深圳市惠通基金管理有限公司	广发基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
中加基金管理有限公司	鹏华基金管理有限公司
中信证券股份有限公司（股权衍生品部）	鹏华基金管理有限公司
泰康资产管理有限责任公司	新华基金管理股份有限公司
平安资产管理有限责任公司	寰宸私募基金管理（珠海）合伙企业（有限合伙）
华泰证券股份有限公司	华创证券股份有限公司
诺安基金管理有限公司	兴华基金管理有限公司
农银汇理基金管理有限公司	光大保德信基金管理有限公司
上海国泰海通证券资产管理有限公司	华泰保兴基金管理有限公司
深圳市恒邦兆丰私募证券基金管理有限公司	太平资产管理有限公司
上海国泰海通证券资产管理有限公司	上海南土资产管理有限公司
Point72 Asset Management	长信基金管理有限责任公司
国信证券股份有限公司（资管）	诺安基金管理有限公司
誉辉资本管理（北京）有限责任公司	建信基金管理有限责任公司
华能贵诚信托有限公司	汇丰晋信基金管理有限公司
南方基金管理股份有限公司	富安达基金管理有限公司
华安基金管理有限公司	深圳市金之灝基金管理有限公司

沅京资本管理（北京）有限公司	珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)
国寿安保基金管理有限公司	泰信基金管理有限公司
杭州中舍资产管理有限公司	