

证券代码：300726

证券简称：宏达电子

株洲宏达电子股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：JL-2018-013

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（请文字说明）_____
参与单位名称及人员姓名	兴业证券 石康 富国基金 孟浩之
时间	2018年11月1日 14:30-16:30
地点	株洲宏达电子股份有限公司6号楼312会议室
上市公司接待人员姓名	证券事务代表：钟桑 证券事务专员：郑雁翔
投资者关系活动主要内容介绍	主要活动综述： 一、播放公司 PPT 资料； 二、机构提问交流； 三、主要生产线参观。 活动具体内容： 一、播放公司 PPT 资料： 了解公司的基本情况及主要产品、业务情况。 二、机构提问交流： （一）公司钽电容市场占比 由于军工行业的特殊性，我们无法获取行业内公司的市场占有率数据，但是公司在军用钽电容器领域的技术实力在国内厂商中处于龙头地位，在中国电子元件行业协会公布的“2018年(第30届)中国电子元件百强企业”中名列第62名。 （二）钽电容与陶瓷、铝电容相比市场较小，后续成长性如何 钽电容拥有高能量密度、高可靠性、稳定的电性能、较宽的工作温度范围，在工业市场、军用市场都得到了非常广泛的应用。钽电容器的可靠性高、漏电流小、性能稳定、具有极高的电场强度，因此特别适宜于有可靠性要求的场合，具有铝电

容、薄膜电容、陶瓷电容无可替代的优势。虽然因为其成本较高导致市场份额小于其他三类电容器，但在高端电容器的领域，钽电容器拥有稳定的市场份额和性能优势。近年来，电子元器件领域的发展重点包括物联网配套、新一代通信技术配套、其他新型电子元件、真空电子器件、激光和红外器件等方向。其中，对新型片式化、小型化、集成化、高端电子元件的需求明显上升。随着高分子钽电容技术发展，钽电容器的电容量不断增大，体积减小，同时具有阻抗低、漏电流小等特点，因此应用范围不断拓展。

公司在稳定扩大钽电容器市场占有率的基础上，还进一步丰富公司产品的类型，实现军用陶瓷电容器、电感器、片式膜电阻、薄膜电容器、电源模块、IF转换器、环形器隔离器、单片电容、电源管理芯片、微波器件、板卡等产品的研发及产业化。随着前几年的市场推广铺垫，市场已逐渐打开。

（三）与竞争对手（火炬电子等）相比优势

1、资质及认证优势

军工方面，公司具备军工行业准入的多种主体资质及业务认证，拥有四条贯彻国军标认证生产线，相关产品已列入军用电子元器件 QPL 目录；公司拥有国防三级计量技术机构资质，实验中心通过了 CNAS 和 DILAC 能力认可，公司军品全部按相关的要求进行质量一致性检验；公司产品已被纳入多项科研项目的优选目录，公司已成为大部分军工钽电容器用户的合格供应商。

民用方面，公司拥有 AS9100D 航空航天国防质量管理体系及 IATF16949 汽车质量管理体系认证可以为民用大飞机和汽车行业提供配套服务。

2、领先的技术实力

公司在军用钽电容器领域的技术实力在国内厂商中处于领先地位，因此，公司参与了国家产品或技术行业标准和质量检测标准的制订。自成立以来，公司参与了 GJB733B《有失效率等级的非固体电解质钽固定电容器总规范》、GJB63C《固体电解质钽固定电容器总规范》、GJB2283《片式固体电解质钽固定电容器总规范》等行业标准及质检规范的制订。

3、具备向用户提供电子元器件、模块集成解决方案的能力

	<p>公司业务范围从以钽电容器为核心横向拓展到多层陶瓷电容、单片电容、薄膜电容、电感器、电阻器、环形器隔离器、芯片等产品，覆盖主要容阻感的电子元件，纵向拓展到电源模组、微波产品、板卡等电子器件。公司在涉及的业务领域引入了国内领先的专业技术团队，其专业涵盖了理论研究、材料、电子元器件及模块设计、工艺、制造、可靠性工程、质量管控、模块和组件系统设计人员，各类人员知识结构互补，使得公司不仅向用户提供单一元器件、模块产品，而且已具备向用户提供电子元器件、模块集成解决方案的能力。</p> <p>（四）毛利率稍有所下滑，影响因素，后续趋势</p> <p>民品钽电容和非钽电容产品的毛利率相对军品钽电容较低。随着民品钽电容和子公司业务规模的扩大，使公司整体毛利率下降。公司通过产业布局，从单一钽电容产品拓展到多层陶瓷电容、单片电容、薄膜电容等主要电容产品，到电感器、电阻器等覆盖“阻容感”主要被动元件产品，到电源模块、微波器件等器件产品，避免单一类型产品或单一行业市场波动对经营业绩的影响。另外公司加大对民品市场的投入，民品市场虽然毛利率较低，但市场容量大。公司将针对一些市场热点，利用公司的技术优势和产品优势切入，减少军工市场整体波动对公司业绩的影响。</p> <p>（五）其他收益（退税等）后续可持续性</p> <p>决定其他收益的因素比较多，比如国家政策，行业政策，区域经济环境等，我司将严格按照证监会、交易所的披露要求，在定期报告以及临时公告中予以披露，敬请关注。</p> <p>三、参观公司主要生产线</p> <p>由证券事务代表钟桑带领参观了公司片式固体电解质钽电容器生产线，对公司的产品生产过程有一个大致的了解。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2018年11月1日