

证券代码：300623

证券简称：捷捷微电

## 江苏捷捷微电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-006

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	信达证券一方竞 金鹰基金—陈磊 上海石锋资产管理—章贤良 融通基金—李进 新华基金—陈谦 拾贝投研—陈俊 长城财富—杨海达 千合资本—王亮 观富资产—谢吉、杜渊鑫 中银基金—张响东 华安基金—吴斯杨 民生加银—罗冬冬 恒生前海—李峥嵘 宝盈基金—王琼 中科沃土基金—林皓 同犇投资—李明、林烈雄 中国人寿养老保险—李毅 诺德基金—周建胜
时间	2020年06月23日14:30—15:30
地点	江苏省启东市经济开发区钱塘江路3000号行政楼4楼会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事、董事会秘书、财务总监：沈欣欣先生，副总经理： 张家铨先生，公司董秘办主任：沈志鹏先生

投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、董事会秘书沈欣欣介绍公司概况。</b></p> <p>首先感谢信达证券组织今次机构网上调研活动，欢迎大家参加今天的电话会议。</p> <p>公司 2019 年业绩：公司实现营业收入 67399.71 万元，同比增加 25.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 18963.44 万元，同比增加 14.47%。公司营业收入及利润增长主要是由于公司以市场为导向，积极拓展业务，使得公司业绩稳步增长。总资产为 245515.10 万元，同比增加 57.32%；归属于上市公司股东的所有者权益为 224593.72 万元，同比增加 66.33%；股本为 26958.83 万元，同比增加 49.99%；非经常性损益对公司净利润的影响金额为 712 万元。</p> <p>2020 年第一季度公司受疫情影响不是很大，由于整个江苏企业复工比较快，公司差不多一周时间就达到了 95%复工率与复产率，包括 IPO 募投项目发挥了一定的边际效应等因素，公司一季度营业总收入 153,869,465.95 元同比增长 24.61%，归属于上市公司股东的净利润 41,817,982.84 元同比增长 21.37%，其中：扣非后净利 39,944,899.94 元同比增长 18.23%。</p> <p>我们捷捷微电专业从事功率半导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售，具备以先进的芯片技术和封装设计、制程及测试为核心竞争力的 IDM 业务体系。目前有 3 个工厂，2 个设计团队和 2 个事业部，一个国家级实验室，3 个省级工程技术中心等，IDM 营收在 85%左右。公司在中美贸易战及中国半导体产业亟需国产替代进口和提升国产化率的机遇与挑战下，公司快速启动并实施定增项目布局 MOSFET、IGBT 及第三代半导体器件等广阔市场新领域。</p> <p><b>二、主要交流问题</b></p> <p><b>1、功率半导体行业现在需求很好，贸易战和疫情是否对需求有影响？</b></p>
---------------	---

答：贸易战和经济战其实就是科技战。公司目前整个出口占比 10%多一点，其中，有很少部分产品直接或者间接出口到美国，因此，中美贸易战对我公司直接影响不大，间接影响还需要时间论证。半导体产业国产替代空间很大，提高国内市占率和早日实现国内市场国产化目标等是半导体产业人共同的目标与愿景。作为功率半导体应该讲挑战与机遇并存，相对于 IC 而言机遇要优于挑战。但是，如果贸易战一直持续下去或继续升级，产业端会有一些的不利影响。当然，鉴于国外疫情的情况，部分国外订单受到影响，主要原因有外国工厂停工、国际航班减少、海关通关时间较长等，今年公司的出口业务估计会受点影响。谢谢！

## **2、公司主要用 4 寸片来生产，那 4 寸片产线未来会不会被淘汰？**

答：理论上讲芯片的版面越大效率越高，就功率半导体器件而言，要结合市场份额、产业趋势、投资规模、技术迭代、研发投入、产业周期及工艺平台等前置条件与之匹配。不同的芯片版面、制程与工艺平台对应不同的产品结构与市场应用和市场份额。目前国内的晶闸管和部分二极管、防护器件等仍以 4 寸线为主流。一条成熟的芯片产线是需要时间沉淀，唯有技术能力+市场能力相结合方能凸现产能表现能力，这也是功率半导体器件 IDM 模式具备核心竞争力关键所在。我们捷捷微电 4 寸线经过 15 年的技术与工艺等沉淀，形成一定的核心竞争力，产品的性价比与关键指标值（高可靠性）等完全具备进口替代的能力，能满足客户的订单需求。谢谢！

## **3、公司的订单需求有没有季节性的变化？**

答：公司的订单需求一般比较稳定，没有比较明显的淡季、旺季之分，但是由于上半年有春节假期等因素影响（今年的疫

情影响较严重)，正常情况下半年的订单需求会比上半年略微多点。谢谢！

**4、公司的营收增速比较平稳，每年 20%-30%左右，为什么？**

答：一个制造业通常情况下（内生增长）依靠研发投入的成果转化能力和自由现金流所处的位置这二个核心指标，现金流指标主要反映企业创造现金流能力，包括投融资能力。公司这几年研发投入占营收的 5%左右，成果转化能力在 50%以上，即每年形成的新产品与老产品改进等收入约占总营收的 20%以上；从现金流的视角衡量一个企业的核心价值，其一能不能创造的现金流，其二能否保持可持续现金流，公司在自由现金流保持“正”的前提下，投资性净现金流均保持可预期（1:1 以上）的投入产出效应。当然，每年 20%-30%增长同半导体产业发展态势也是匹配的。谢谢！

**5、IPO 募投项目，功率半导体器件生产线建设项目、半导体防护器件生产线建设项目和定增项目，电力电子器件生产线建设项目。产能利用率如何？**

答：1、IPO 募投项目。整体而言产能目前处在爬坡期，确切地讲已进入发挥边际效应的阶段，其中，功率器件产线在 2019 年投产的，目前处在起步阶段。防护器件是在 2018 年投产的，防护器件产线达到了一定的产能利用率，在未来的 2-3 年里会到达满产的状态。

2、定增项目。目前定增项目已经完成整个项目的基础设施建设和相关配套，其中有一部分增厚我们存量业务的这部分产能在 2020 年 2 月 13 日正式复工复产，鉴于产品与工艺相对成熟，今年可以量产。整个定增项目建设期还需要两年左右的时间，其中，今年要完成新型封测项目约 8000 万元的投资；

南通子公司（捷捷半导体有限公司）承建的“新型片式元器件、光电混合集成电路封测生产线”项目，到目前为止已经投了3000多万。预计到今年年底完成定增项目投资总额约4个亿。具体详情请关注公司相关公告。谢谢！

**6、公司收入的增长主要是靠研发驱动还是产能驱动？研发费用率未来会不会持续增长？**

答：半导体产业研发费用的多与少，关键看公司成果转化能力和所处在业务板块，营业收入5.5%左右的研发费用对于IC领域肯定是不够的，公司作为功率半导体器件IDM公司营收5.5%左右的研发费用支出的边际能够支撑20%左右的复合增长，当然要结合自由现金流与成果转化能力综合考虑。半导体产业侧重于产学研，其中产研结合尤其重要，公司会基于产业视角考虑加大研发投入提升市场份额的关键途径。因此，作为半导体产业IDM主要是依托于研发驱动，着力铸就研发能力与市场能力叠加产能表现能力的核心竞争力。谢谢！

**7、公司未来有没有打算投资8寸线？**

答：理论讲半导体功率器件在IDM的模式下才会更有效率与竞争力，但是，作为半导体产业必要的分工与协同尤为重要，包括阶段性垂直分工。目前公司MOS相关产品的设计和封测及产品推广是通过公司来完成的，6英寸与8英寸芯片是流片的，相当于Fabless的模式。公司在无锡传感器产业园的MOS事业部通过二年多的努力有一定的起色，捷捷微电（上海）科技有限公司在产业化的推进过程中。公司经营风险可控，并且很好对接了优质资源，资源整合、共享共赢，同时，赋能未来。谢谢！

附件清单(如有)	无
日期	2020-06-23