

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-2020-021

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 方正证券策略会
参与单位名称及人员姓名	方正证券 孟祥杰、陈月、吴坤其 易方达基金 何崇恺 新华基金 钟俊 付伟 华夏基金 张帆、顾鑫峰 等
时间	2020年7月23日 15:30-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	证券事务代表 郑雁翔
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司基本情况简介</b></p> <p>宏达电子是一家高可靠电子元器件和电路模块的研发、生产、销售及相关服务的高新技术企业。公司拥有20多年电子元件研发生产经验、十多条国内先进的电子元器件和电路模块生产线、完善的质量检测体系和完整的检验试验技术，拥有多项电子元器件和电路模块的核心技术与专利，其中高能钽混合电容器、高分子钽电容器等产品在国内属于领先地位，是国内高可靠钽电容器生产领域的龙头企业。</p> <p>公司产品涵盖钽电容器、多层瓷介电容器、单层瓷介电容器、薄膜电容器、高分子片式铝电容器、超级电容器、电感器、磁珠、变压器、电阻、微波器件组件、环形器与隔离器、电源模块、I/F转换器、电源管理芯片、LTCC滤波器、嵌入式计算机板卡、陶瓷薄膜电路等，客户覆盖车辆、飞行器、船舶、雷达、电子等系</p>

统工程和装备等高可靠领域以及汽车、通信等民用领域，致力于打造拥有核心技术和重要影响力的高可靠电子元器件集团公司。

2020年第一季度，受到新冠疫情影响，公司下游客户复工时间延迟，项目验收进度放缓，导致订单交付、验收等工作无法按期进行，公司业绩稍有下降。第二季度随着全国各地复工复产，公司的生产经营已经恢复正常，订单呈补偿式增长，客户的总体需求并未下降，预计疫情不会对公司全年的业绩造成影响，同时国外厂商受疫情影响部分企业停产，国产化替代的需求增加对此公司在积极的进行产能布局。2020年3月，公司在湘乡经济开发区投资建设电子元器件生产基地扩建项目，2020年7月又在湖南省株洲市高新区天易科技城投资建设5G电子元器件生产基地项目，计划逐步提升公司电子元器件产品特别是民用产品的市场竞争力。

## **二、投资者交流提问**

### **1、公司前不久在株洲高新区对外投资新的电子元器件生产基地具体情况？**

为扩大公司部分子公司电子元器件生产规模，加速民用产品的产业化进程，公司在株洲市高新区天易科技城投资建设电子元器件生产基地，总投资不少于15亿元。公司的MLCC、SLCC、环形器隔离器、电源微电路模块等几大类产品将在该基地进行产能扩建。公司看好未来民用市场的国产化替代发展空间，也在努力提高自身的技术水平和市场开拓能力，努力成为一个多元化，能为客户集中解决各种电子元器件的平台化的集团公司。

### **2、公司接下来会重点发展哪几类产品？**

公司接下来在保持钽电容产品龙头地位的同时，在高可靠领域会重点投入MLCC、电源模块和组件产品，在民用领域会重点发展单层瓷介电容，为迎接电子元器件国产化替代加速做好准备。

### **3、公司产品的价格和毛利率的变化趋势如何？**

公司的主要客户群体是高可靠市场的各配套机构和研究所。影响公司产品价格的因素较多，主要有产品技术指标要求、产品结构、产品单位成本以及公司针对不同客户的差异化定价策略等，主要以议价为主。国内高可靠钽电容市场份额相对稳定，高可靠市场的产品价格也基本保持稳定，目前不会出现较大的价格涨跌。近年来公司规模逐年扩大，由于公司产品结构会根据市场竞争情况和客户的不同要求发生一定变化，民品钽电容和非钽电容产品的毛利率相对高可靠钽电容较低，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；加上市场竞争加剧，原材料和人工价格上涨，新产品拓展等多种因素综合影响，都会引起毛利率发生一定波动，属于正常现象。

#### **4、公司的固体电解质钽电容和非固体电解质钽电容的区别，两者之间增速差异的原因？**

公司非固体钽电容主要为高能钽混合电容器，其特点是单体体积能量密度大，在能量转换电路和功率脉冲电路中可以发挥电池作用，为电路提供储能、断电延时及滤波等功能，适用于航天、航空等高可靠电子设备，非常适用于航空设备中 50ms 断电延时的要求；固体钽电容主要为便于大规模贴装的传统二氧化锰片式固体钽电容器和新型的高分子片式固体钽电容器，可以满足电子技术及发展需求以及电子装备的小型化、轻型化和高性能化的需要。

相比非固体钽电容，公司固体钽电容器的收入、毛利率增速较小的原因主要有：一、固体钽电容包含了民用产品，毛利率相比高可靠产品要低，加上去年民用市场总体行业的原因，市场价格相对 2018 年略有下降；二、高可靠市场去年对片式钽电容器和高分子钽电容器订单需求的增长低于非固体钽电容器；三、因为去年公司推进质量管理体系建设，对固体片式钽电容器的出货节奏有一定影响。

#### **5、公司 MLCC 产品与国内其他厂商相比有哪些竞争优势？**

	<p>公司的多层陶瓷电容(MLCC)产品是从 2014 年开始主要针对高可靠市场来进行布局的，相比国内其他 MLCC 厂商而言公司的 MLCC 业务发展得较晚，但是经过几年的技术积累，主要研发具有代表性的高 Q、竖向金电极产品等高端化、差异化的产品，这两年也发展比较迅速。通过公司多年钽电容业务积累的渠道资源和优质的客户服务从另一方面加强公司竞争力，MLCC 近年的增量和发展空间还是很大的。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020 年 7 月 23 日