

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-2019-022

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	中国国际金融股份有限公司 王心一 株洲市国投创新创业投资有限公司 蔡源、匡昱蒨
时间	2019年9月25日 9:30-10:30
地点	株洲市天元区淞江路2号公司6号楼202会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：曾垒 证券事务专员：郑雁翔
投资者关系活动主要内容介绍	<b>主要活动综述：</b> 一、播放公司 PPT 资料； 二、机构提问交流； 三、参观公司展示厅及生产线。 <b>会议具体内容：</b> 一、公司在高可靠钽电容领域有哪些竞争优势？目前所占的市场份额是多少？ 高可靠钽电容器行业主要在国内的生产企业有：振华新云、火炬电子等。由于高可靠钽电容器涉及到政府和国家安全问题，审批较为严格，进入市场的周期较长、资金成本高，所以国内拥有高可靠相关资质的钽电容器生产厂商占有市场总份额稳定，且其市场总量不断增加。由于行业进入难度较大，我国高可靠钽电容市场份额主要由少数生产厂家占有。2005 年以前的钽电容器市场的市场份额由国有企业占有优势。2005 年以后，公司通过产品的不断完善、技术的不断革新、品质的不断提升、市场销售

力度的不断加大,在国内高可靠钽电容器领域的经营规模不断扩大。虽然高可靠市场没有公开的数据可以表明总的市场容量来计算国内各厂商所占的市场份额情况,但公司作为国家高新技术企业,拥有高能钽混合电容器、高分子钽电容器等高端电容器的核心技术与专利,具有技术优势;同时,公司作为民营企业具有更加灵活的机制及市场化程度更高,预计未来公司在钽电容器方面的技术及市场优势将进一步提升。

**二、钽电容、陶瓷电容、铝电容、薄膜电容的优劣势、最核心的差异?从技术角度来说,未来是否有某种介质的电容被替代的趋势?**

电容器与电阻器、电感器作为三大被动电子元件,是电子线路中必不可少的基础电子元件。根据材质不同,电容器产品主要分为钽电容器、铝电容器、陶瓷电容器、和薄膜电容器等,各类型电容器的情况具体如下:

名称	优点	缺点	主要应用范围
钽电容器	适宜贮存、寿命长、体积小容量大、漏电流小、可靠性高	钽为资源性材料,生产量小,单价较高;有极性	可适用于储能、滤波等电路,大量用于高可靠电子设备
铝电容器	电容量大、成本低、电压范围大	易受温度影响、高频特性差、等效串联电阻大、漏电流和介质损耗较大、有极性	适用于大容量、中低频率电路
陶瓷电容器	体积小、介质损耗小、相对价格较低、高频特性好、电压范围大	电容量小、受震动会引起容量变化、易碎	高频旁路,噪声旁路,电源滤波,振荡电路
薄膜电容器	损耗低、阻抗低、耐压能力强,高频特性好	耐热能力差,体积大难以小型化	滤波器,积分、振荡、定时、储能电路

从上表可以看出,根据各类电容器的性质不同,其主要的应用范围和适宜的使用场景也存在区别,虽然相互之间存在可以被部分替代的场景,但是无法做到完全替代。

**三、钽电容整体市场空间,较其他三种电容器来说较小,**

### 怎么看未来的增长？

虽然因为钽电容的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——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，未来高可靠钽电容还是会跟随整个高可靠行业呈现稳中向上的发展趋势。同时，公司从 2014 年开始也积极地横向拓展钽电容之外的产品品类，包括陶瓷电容器、薄膜电容器、电感器、电阻器等电子元器件，以及电源模块、芯片等产品，经过几年的市场铺垫和技术积累，已经在获得了一定的业绩成果，未来公司也将有较大的多元化发展空间。

### 四、非固体电解质和固体电解质钽电容器的差别？非固体的单价是否要高于固体电解质钽电容器？近期产品单价的趋势如何？

公司的钽电容器根据产品技术类型可分为非固体电解质钽电容器和固体电解质钽电容器。其主要差别如下表所示：

类型	产品名称及主要型号	产品特征	应用
非固体电解质钽电容器系列	钽外壳封装系列	全钽结构、体积小、质量轻、内阻小、超大容量、可靠性高。	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储能作用，为电路提供储能、断电延时及滤波等功能，适用于航天、航空、兵器等军用电子设备，非常适用于航空设备中 50ms 断电延时的要求。
	银外壳封装系列	性能稳定可靠、寿命长，具有良好的耐恶劣环境和贮存性，漏电流小。	单只电压高，容量较大，适用于兵器、通讯、电子等有可靠性要求的电子设备的直流或脉动电路。
固体电解质钽电容器	片式固体电解质钽电	体积小、重量轻、电性能优良稳定、寿命长、可靠性	广泛应用于航空、航天、卫星、导弹、雷达等领域，是高可靠武器装备数字化、小型化、智能化

质钽电容器系列	容器系列	好、贮存稳定性好，质量稳定。	不可缺少的电子元器件之一。
	片式高分子固体电解质钽电容器系列	导电高分子聚合物电解质、超低ESR、高频容量保持、耐大纹波电流、良性失效模式。	高频性能优良、可靠性高，可以很好地满足电子技术及发展需求以及武器装备的小型化、轻型化和高性能化的需要，是钽电容器的发展趋势。
	非片式固体电解质钽电容器系列	高低温特性好，性能稳定可靠，产品耐恶劣环境以及贮存性优良，价格较低。	适用于通讯、电子、船舶等有可靠性要求的电子设备的直流或脉动电路。

因为生产两大类产品所需的原材料、生产过程、产品性质都有着较大差异，所以产品价格差异较大，一般来说非固体电解质钽电容的平均单价要高于固体电解质钽电容。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，但是总体来看公司主要产品价格不会随着普通市场产品的价格变化存在较大的波动。

### 五、目前产能及产能利用率情况？

随着公司经营规模的不断扩大，公司产品产量不断增加，公司的产能利用率不断提升，其中片式、高分子钽电容和高能钽混合电容器等核心产品均处于较高水平，近期结项的募投项目“高能钽混合电容器生产线扩展建设项目”和“新型低 ESR 有机高分子聚合物电容器生产线建设项目”可以进一步扩大高能钽混合电容器、高分子钽电容器的产能。对于钽电容之外的新产品，公司也将加大投入扩大产能，提升市场占有率和竞争力。

### 六、公司在民用市场的布局情况如何？民用钽电容领域，我们认为我们国产替代的需求强不强？

公司近年来在巩固高可靠领域业务的同时，公司也积极进行民品业务的开拓，将利用技术资源优势，针对市场前景较好的5G 通讯、汽车电子、人工智能、物联网等领域加大民品投入，通过不断的提升规模化生产和智能制造方面，重点加强单层陶瓷

	<p>电容、陶瓷薄膜电路、片式钽电容等产品的产业化推进。民用市场目前以国外厂商为主，随着国产化相关政策的推进，以及国内产品的技术研发能力、生产一致性水平的提高，国产化替代还是有相当大的发展空间，公司也在努力提高自身的技术水平和市场开拓能力，目标成为一个多元化，能为客户集中解决各种电子元器件的平台化的集团公司。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2019年9月25日</p>