

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-2020-006

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 checked="" 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 _____
参与单位名称及人员姓名	在线投资者
时间	2020年3月18日 15:00-17:00
地点	全景网、约调研
上市公司接待人员姓名	董事长 钟若农 独立董事 欧阳祖友 董事会秘书、财务负责人 曾垒 保荐代表人 肖晋
投资者关系活动主要内容介绍	为了让广大投资者进一步了解公司 2019 年度经营情况和发展战略，公司定于 2020 年 3 月 18 日（星期三）下午 15:00-17:00 举行 2019 年度网上业绩说明会。本次业绩说明会将在“全景网”和“约调研”两个平台采用网络远程方式举行。
附件清单（如有）	会议具体内容详见附件
日期	2020年3月18日

## 附件：2019年度网上业绩说明会问题列表

### 全景网问题列表：

1、公司如何看待目前的股价，是否符合公司的现状，后续走势会如何，公司的期望空间是什么？

尊敬的投资者您好，公司股价受多方面因素的影响，公司将做好经营管理，创造良好业绩，提高信息披露质量，做好投资者关系管理，促进公司价值持续增长，实现公司和股东价值最大化，感谢您的关注。

2、董事长好！宏达电子是好公司，分红也大方。但是，要成为大公司，一定要扩股，希望能转增股份：机构就有兴趣进来，股票就活跃，增加投资者的吸引力！

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注和建议，公司将按照既定发展战略，稳步推进各项业务发展，进一步提升公司的内在价值。如果有重大交易等事项，公司会依据监管部门法规要求及时进行信息披露。感谢您的关注。

3、宏达电子近期准备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，是吗？请问前期准备工作做得怎么样了？比如基地报批，厂房建设等。

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。公司在湘乡主要投资建设以钽电容为主的民用电子元器件的生产线，公司的产能建设规划一直是以实际发展需求为基础，结合潜在投资者的战略资源等进行综合考虑，未来如果有相关重大计划将会第一时间按照法律法规要求进行披露。

4、目前高可靠钽电容仍是公司主要利润贡献点，请问2020年还有新增的利润贡献点吗？谢谢！

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。2019年公司在高可靠市场仍然以钽电容器为主要收入来源，营业收入同比增幅在20%左右；钽电容之外的新产品2019年整体营业收入超过1.8亿元，同比增长76.52%，经过了几年的市场开拓和技术积累，非钽电容产品营业收入已占到公司营业总收入的22.09%，逐渐成为公司成长的新动力。

5、2019年公司收购了研发LTCC器件的深圳波而特,并且引进技术团队研发功率器件和电路保护器件。今年深圳波而特能为公司创造利润吗？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，有关内容请关注公司的定期报告。

6、钽电容民用市场的国产替代前景如何？今年在民用市场会有拓展吗？

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。国内钽电容器民用市场主要以进口为主，国产化替代空间广阔。公司在湘乡主要投资建设以钽电容为主的民用电子元器件的生产线，公司的产能建设规划一直是以实际发展需求为基础，结合潜在投资者的战略资源等进行综合考虑，未来如果有相关重大计划将会第一时间按照法律法规要求进行披露。

7、高可靠订单有没有受疫情影响？目前高可靠订单情况如何？

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。随着全国各地复工复产，公司也积极同客户单位联系后续订单安排，客户的总体需求并未下降，预计将来会逐渐恢复正常，对于全年的业绩不会有影响。

8、尊敬的钟总您好，大股东的股份在2020底解禁，请问大股东在2021年间有减持计划？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，根据相关法律法规要求，有关内容须以公司公告为准。

9、有网友也提出，流动资金就是血液，公司为什么没有想过改变回款方法呢？经营过程中应收账款和存货对资金占用较大，会导致上市公司营运资金紧缺，长此以往会给公司经营发展带来负面影响。这样坏账很厉害。

尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司应收款项余额较大的主要原因是公司高可靠产品客户由于行业的特殊性,装备制造产业链很长,涉及整机厂、系统级供应商、模块级供应商以及其他零件供应商等不同层次的参与方,各个层次厂商间的交货验收程序也相对更为严格和复杂,因此货款的结算周期一般相对较长。加上公司也处于快速发展阶段,营收规模的扩大导致应收款项同步增加。从我们客户群体来看,高可靠产品客户的信用较高,虽然应收款项较大且回款周期较长,但发生减值的风险很小。同时公司目前资产负债率极低,根据定期报告,公司尚无有息负债,未来如有资金需求,公司融资方式可选方案很多,现金流不会存在任何问题。

10、5G将引领世界进入一个全新的通信技术时代，智能终端产品无论是提升性能还是增加功能，都需要增加MLCC的使用量。请问贵公司在把握5G机遇方面，有哪些规划，做了哪些准备？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司针对5G通讯、汽车电子、人工智

能、物联网等领域加大投入,通过不断的提升规模化生产和智能制造这些方面,重点加强单层陶瓷电容、陶瓷薄膜电路、环行器隔离器、片式钽电容等产品的产业化推进。

11、我很担心宏达电子的现金流情况,经营现金流净额与净利润连续多年存在差异。请问这是什么原因?有何风险隐患,怎样解除?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注。公司经营性现金流与净利润的差异主要原因是公司高可靠产品客户由于行业的特殊性,装备制造产业链很长,涉及整机厂、系统级供应商、模块级供应商以及其他零件供应商等不同层次的参与方,各个层次厂商间的交货验收程序也相对更为严格和复杂,因此货款的结算周期一般相对较长。加上公司也处于快速发展阶段,营收规模的扩大导致应收账款、应收票据同步增加,同时客户的付款方式也更多地选择用票据结算,所以应收账款特别是应收票据增长更为明显。从我们客户群体来看,高可靠产品客户的信用较高,虽然应收账款较大,且回款周期较长,但发生减值的风险实际上是非常小的。同时公司目前资产负债率极低,根据定期报告,公司尚无有息负债,未来如有资金需求,公司融资方式可选方案很多,现金流不会存在任何问题。

12、宏达恒芯芯片SLCC华毅微波,片式钽电容进入某通信公司替代项目,是否属实?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注,2019年公司与通信领域的客户进行过几轮资质审查,目前公司片式钽电容、单层瓷介电容器与陶瓷薄膜电路、环形器与隔离器三大类产品进入了国产组件替换项目,因为疫情影响,相关的客户体系审核进度有所推迟。

13、公司3月订单量情况怎么样?会超过2月份吧?

尊敬的投资者您好,感谢您对公司的关注。随着全国各地复工复产,公司积极同客户单位联系后续订单安排,客户的总体需求并未下降,对于全年的业绩不会有影响。

14、贵公司行业目前存在产能过剩的情况吗?具体行业前景如何?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注,公司具有较强的行业竞争力,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。随着公司经营规模的不断扩大,产品产量不断增加,产

能利用率不断提升，不存在产能过剩的情况。

15、公司现在是否满负荷生产？谢谢

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，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,2019年结项的募投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。

16、宏达在技术上有哪些优势领先于同类企业？

尊敬的投资者您好,感谢您的关注,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(其中有七条高可靠贯标认证生产线)、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,公司是国内高可靠钽电容器生产领域的龙头企业。

17、看公告显示,超级电容项目完成了生产线建设和试产,2020年将进行市场推广,同时根据市场调研反馈研发更大容量的产品。请问这个超级电容产品跟特斯拉收购的Maxwell是类似的产品和市场定位吗?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注,公司超级电容尚属于技术储备产品,其市场方向尚需进一步明确。

18、扩建项目为什么会选择到湘乡投资,而不是直接在株洲投资?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注,公司项目投资会考虑包括成本、产业政策等多方面的因素。

### 约调研问题列表

1、请问公司目前高可靠产品订单情况如何?2020年是否还能维持订单增速的稳定增长?

尊敬的投资者您好,感谢您对公司的关注。随着全国各地复工复产,公司积极同客户单位联系后续订单安排,客户的总体需求并未下降,对于全年的业绩不会有影响。

2、公司目前客户复工情况如何?订单延缓交付的利润影响预计什么时候消

除？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注。随着全国各地复工复产，公司也积极同客户单位联系后续订单安排，客户的总体需求并未下降，预计将来会逐渐恢复正常，对于全年的业绩不会有影响。

3、请问公司目前的库存情况如何？是否能满足现有订单需求？

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。公司的库存情况请参见公司定期报告，2019年上半年结项的募投项目“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”进一步扩大了高能钽混合电容器、高分子钽电容器的产能，可以满足未来三到五年高可靠市场的订单需求。

4、公司的应收账款与应收票据数额一直较大，今年受疫情影响货款收取能否顺利？

尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。由于公司所处行业的特殊性，客户回款周期较长，疫情影响只是暂时的，对公司全年的业绩不会有影响。

5、钽电容和陶瓷电容的功能特性分别是什么？是否存在相互替代的情况？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注！陶瓷电容和钽电容根据其材质不同,也有不同的产品特点,其应用场景也不尽相同,其中钽电容器可适用于储能、滤波等电路,大量用于高可靠电子设备;而陶瓷电容体积小、介质损耗小、相对价格较低、高频特性好、电压范围大,更适用于高频振荡的电路当中,所以在通讯领域应用更多。陶瓷电容在市场总量及增长幅度上均大于钽电容,但是由于其不同的特性,无法做到完全替代。

6、公司未来对高可靠领域与民用领域的配置是怎样规划的？更注重哪个方面？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司未来三到五年主要的发展战略还是围绕以电子元器件和微电路模块为核心,致力打造拥有核心技术和重要影响力的高可靠电子集团的目标,聚焦主业,并利用公司成熟的销售与管理平台、上市公司的资金平台、丰富的产品技术资源平台、产品孵化平台等众多优势资源,将已有产品继续做大做强,并进一步丰富公司产品的类型。另外在巩固高可靠领域业务的同时,也积极进行民品业务的开拓,针对市场前景较好的5G通讯、汽车电子、人

工智能、物联网等领域加大投入,通过不断的提升规模化生产和智能制造这些方面,重点加强单层陶瓷电容、陶瓷薄膜电路、片式钽电容等产品的产业化推进。

7、公司陶瓷电容器产品2019年实现了快速增长,预计2020年的利润贡献是多少?

2020年陶瓷电容器产品的利润贡献取决于客户订单、产品价格、公司经营效率等多方面因素的影响,目前不好预计。

8、公司股价跟跌不跟涨,所属板块涨不跟,一旦板块跌却很积极,去年有投资收益,今年没有,利润会下降,公司如何应对,请正面回答

尊敬的投资者您好,市场有风险,投资需谨慎。春有百花秋有月,夏有凉风冬有雪;若无闲事挂心头,便是人间好时节。2020年刚过去四分之一,请您持续关注,谢谢。

9、随着5G领域与人工智能等行业的迅速发展,公司对这些相关行业有没有重要布局?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注,公司近年来通过不断的提升规模化生产和智能制造等方面针对民用市场领域加大投入。重点加强单层陶瓷电容、陶瓷薄膜电路、环行器隔离器、片式钽电容等产品的民用市场产业化推进。

10、公司的毛利率一直处于较高的水平,未来民用产品的毛利率较低是否会对公司利润造成较大影响?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注。2019年公司总体营业收入84,404.17万元,其中高可靠产品收入占比接近90%,高可靠产品的价格和毛利率基本保持稳定水平,公司未来在高可靠产品领域会继续保持现有的优势并继续做大做强。民用产品方面2019年该公司为了更好地开拓民用市场高端客户,在产品工艺上进行了升级换代,由传统的二氧化锰片式钽电容升级成高分子片式钽电容,同时在销售模式上也进行了调整,将原本以经销为主的销售模式转变为直接与客户对接的直销模式;加上2018年民用市场产品涨价,2019年价格回落等因素,均对2019年的民用产品毛利率造成了一定影响。

11、单层陶瓷电容的竞争格局如何?预计市场空间有多大?

尊敬的投资者您好,感谢您的关注,单层陶瓷电容器领域目前主要以日本、美国等进口厂商为主。单层陶瓷电容器、陶瓷薄膜电路具有尺寸小、厚度薄、等

效串联电阻低、损耗低等优点，适用频率可高至100GHz，在高频、微波、微型化的场合具有广阔的应用前景。该产品广泛运用于微波通讯电路、功率放大器、无线通讯、5G基站、T/R组件、光接收发射模块等领域，市场前景可观。

12、公司是否有出口海外的规划？如果有，预计在什么时候推进进程？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司已通过子公司湘怡中元积极布局海外市场。

13、公司今年有没有实施收购兼并其它公司的计划？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注。企业的发展离不开内生增长和外延扩张，目前公司的发展重点还是以钽电容为核心，横向拓展其他电子元器件及电路模块。如果有合适的电子元器件行业的标的可以适当考虑，但目前的工作重点还是以孵化原有的控股子公司为主。未来如有资本市场上的并购计划，公司将根据相关法律法规标准及时履行信息披露义务。

14、公司高分子片式铝电容生产线的筹建情况如何？今年能否完成？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司技术储备的高分子片式铝电容在2019年已经完成产品研发，并开始筹建生产线，目前已经启动场地建设和装备采购，预计2020年可以完成产线安装与调试，有关后续情况请关注公司公告。

15、超级电容项目的进展情况如何？未来市场的布局在哪个方向？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司超级电容项目已完成了生产线建设和试产，2020年将主要在高可靠领域进行市场推广，同时根据市场调研反馈研发更大容量的产品。

16、公司资金回笼速度较慢，资金压力较大的话有什么应对措施？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司资产负债率极低，根据定期报告，公司尚无有息负债，未来如有资金需求，公司融资方式可选方案很多。同时公司在日常经营层面也会持续改善相关措施，保障公司现金流。

17、公司未来还有哪些储备的产品和技术？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注，为加强公司在电容领域优势地位，公司技术储备的高分子片式铝电容在2019年已经完成产品研发，并开始筹建生产线；超级电容项目完成了生产线建设和试产，2020年将进行市场推广。同时，公司2019年完成了对研发LTCC器件的子公司的并购，并且引进技术团队研发功率器件和



电路保护器件。

18、公司未来的产品研发是自主研发还是与其他机构进行合作？

尊敬的投资者您好，公司产品一直以自主研发为主，感谢您的关注！

19、预计未来5G行业对公司的利润贡献情况如何？

2019年公司片式钽电容、单层瓷介电容器与陶瓷薄膜电路、环形器与隔离器三大类产品进入国内知名通讯行业公司的国产组件替换项目,可以应用于通讯基站,预计2020年下半年相关业务会有一些的发展,具体增量多少则取决于客户订单情况,目前不好估计。