

证券代码：000733

证券简称：振华科技

中国振华（集团）科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20210901

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（2021年中报解读电话会）
参与单位名称及人员姓名	长江证券杨晨、兴业证券李博彦、进化论资产管理有限公司王忠胜、海通证券张高艳等 148 位投资者。
时间	2021 年 9 月 1 日（星期三）下午 15:00-17:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理陈刚，常务副总经理兼总会计师潘文章，董事会秘书孙鑫。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2021 年中报解读</p> <p>2021 年上半年，公司按照董事会坚持聚焦主业，稳中求进的工作要求，紧抓下游高可靠客户需求增长的市场机遇，呈现了高质量发展的态势。实现营业收入 28.16 亿元，同比增长 39.1%；实现归属上市公司股东的净利润 5.15 亿元，同比增长 118.79%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.93 亿元，同比增长 155.93%；加权平均净资产收益率为 8.27%，同比增长 3.98 个百分点，公司经营质量显著提升。</p> <p>主要产品业务情况：</p> <p>通用元件产品业务：2021 年 1-6 月营业收入 13.06 亿元，同比增长 31.65%；净利润 2.76 亿元，同比增长 27.19%（剔除一次性计提统筹外费用的影响，净利润为 3.84 亿元，同比增长 76.5%）。</p>

半导体分立器件产品业务:2021年1-6月营业收入4.98亿元,同比增长35.69%;净利润1.68亿元,同比增长115.38%(剔除一次性计提统筹外费用的影响,净利润为1.98亿元,同比增长153.85%)。

集成电路产品业务:2021年1-6月营业收入3.29亿元,同比增长93.53%;净利润1.15亿元,同比增长139.58%。

机电组件产品业务:2021年1-6月营业收入3.76亿元,同比增长28.77%;净利润0.2亿元,同比下降41.18%(剔除一次性计提统筹外费用的影响,净利润为0.67亿元,同比增长97.06%)。

锂电池产品业务:2021年1-6月营业收入1.62亿元,同比增长70.53%;净利润0.04亿元,同比增长112.5%。

二、交流提问内容:

1.振华科技不同子公司或者不同品类产品之间的协同性如何,以及公司未来发展的规划是什么?

公司电子元器件产品品类较多,旗下子公司相互间具备一定的牵引能力,并可在一定程度上形成产品上下游的产业配套协同。公司未来将紧紧围绕国家战略,结合企业实际,进一步完善产业生态链,力争在基础研究及前瞻性、前沿性、创新性技术研究上取得突破。

2.振华科技对骨干核心人员包括销售人员等的激励机制是什么,未来公司还会有什么具体的激励措施?

公司对本部及旗下子公司核心骨干人员实施股票期权激励,目前来看,效果良好,未来公司将在用人机制和激励方式上不断改革,通过岗位分红、薪酬奖励等多种方式,提高核心骨干人员薪酬待遇,充分调动核心骨干人员的积极性和创造性。

3.振华科技上半年利润同比变动比较大,其中信用减值损失以及统筹外费用同比发生较大变化,如不考虑此影响,增速更快,这是否能反映出公司整体经营状况,公司全年整体增长是否也非常乐观?

2021年1-6月,公司整体利润增长主要得益于国内高可靠新型电子元器件应用领域提质上量刚性需求的拉动,高可靠、高附加值产品销售占比增加。目前公司生产经营正常,受主要产品定制化、多品种、小批量特点的影响,公司产品多为临时性订单,未来公司产品订单主要取决于下游终端客户的需求。

4.为什么振华微电子同行业的新雷能上半年实现了 100% 营收增长,300%利润增长,湖南宏伟电子实现 200%以上增长,而振华微电子上半年的营收为 90%增长,利润为 140%增长。

振华微电子所处行业竞争较为激烈,目前的增长幅度在行业内属于正常水平,未来将持续加大研发投入,提升企业核心竞争力。

5.振华科技综合毛利率跟去年同期比较,从 53.4%提高到 55.6%,是规模化效应还是产品结构变化?

公司 2021 年 1-6 月整体毛利率提高的主要原因:一是高可靠产品销售收入同比增长;二是高附加值产品销售占比增加。

6.高附加值产品有较大增幅,定价是通过招投标还是市场化竞争?

公司产品定价主要是通过商务谈判、比价及等方式确定。

7.振华科技毛利率跟同行比较略有差异的原因是什么?

公司产品收入结构,除高可靠产品外,还有一定比例的民用产品,导致公司整体毛利率相对低于行业内部分其他企业,从公司高可靠产品和民用产品在整体收入占比来看,目前公司整体毛利率还是处于比较合理的区间范围内。

8.集采政策的出台对振华科技是否有影响?

产品订单规模增长后,市场化的竞价比价以及未来随着集采政策的落地实施,势必对公司产品价格产生一定影响。未来公司将通过持续加大研发投入,加快新产品产业化能力建设,将整体毛利率保持在合理的区间范围内。

9.投资者对军工企业信心不足,主要担心业绩增长的持续性?

公司产品处于产业链上游,公司产品订单主要取决于下游终端客户的需求,公司将持续加大科技投入,着力关键核心技术研发以及共性技术、前沿前瞻性技术研究,加快推进产品产业化能力建设,努力提升公司持续发展的核心竞争力。

10.除了基础元器件阻容感以外,公司后续发力点是什么?

公司将进一步完善产业生态链,一是加快向产业链前端延伸,不断丰富 MLCC 介质材料、LTCC 系列材料、贵金属浆料

等电子功能材料产品谱系，重点推进超微型 MLCC 介质材料，以及低介、高介等 LTCC 材料研发；二是加快向产业链中下游延伸，挖掘用户功能性替代及集成化发展需求，着力开展系统解决方案应用开发，推动公司由单一元器件产品供应商向板卡、模块级产品及系统解决方案提供商升级，重点推进 IGBT 功率模块、智能机电控制组件、电源管理模块、多芯片系统集成 SIP 等产品研发。

11.公司旗下振华新云上半年收入 36%增长，利润下降原因是什么？

公司旗下振华新云 2021 年上半年受一次性计提 9,986 万元统筹外费用影响，利润同比下降。如剔除一次性计提统筹外费用的影响，振华新云 2021 年上半年净利润同比增长 74.54%。

12.介绍一下 IGBT 方面进展和规划？

截止 2020 年末，公司已完成 31 款 IGBT 产品研发，公司拥有自主知识产权的第六代 IGBT 芯片设计和 IGBT 功率模块高可靠封装技术，可根据产品不同应用工况优化设计产品电参数和可靠性，以满足特种行业对高性能大功率半导体器件的需要，未来公司将持续拓展 IGBT 产品在特种行业领域的应用。

13.公司旗下振华永光近年来营收和利润增速较快，除了行业因素外，还有其他原因吗？

公司旗下振华永光营收和利润增长的原因，除下游高可靠电子元器件用户需求增长的市场因素外，还得益于产品谱系化较高以及新型号平面栅硅基 MOS 产品的产业化。

14.目前振华科技的产品交付能力如何？

目前公司产品产能可以满足客户订单的需求。未来随着募投项目以及自筹资金建设项目的陆续验收达产，将有效提升公司产品交付能力。

15.公司民品是否基本是阻容感？

公司主要产品在民用领域均有应用，另外公司的高压真空灭弧器及锂电池等产品主要应用在民用领域。

16.上半年振华科技经营活动现金流改善，存货应收增长的原因是什么？

2021 年 1-6 月公司经营活动现金流量净额为 4.59 亿元，同

	<p>比增长 184.24%，主要原因：一是报告期销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金净额同比增加 6.34 亿元；二是上年同期参加 2019 年中国电子组织的应收账款证券化及 2019 年开展应收账款保理业务的企业支付代收的客户回款 6.07 亿元。应收账款增加的主要原因是上半年公司新型电子元器件板块企业销售规模增长，受行业特点影响，产品回款主要集中在下半年，导致应收账款较年初增加。存货增长的主要原因是公司上半年产品生产规模增长，导致采购的原材料及在制品较年初增加。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 9 月 1 日