

证券代码：300656

证券简称：民德电子

深圳市民德电子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-11

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议/电话会议）
参与单位名称	中欧基金、富国基金、诺安基金、东方基金、信诚基金、兴途资本、兴业基金、国君资管、中英人寿、运舟资本、向日葵投资、趣时资产、臻宜投资、浙商证券、西部证券、财通证券、华创证券
时间	2022年10月26日-31日
地点	线上会议/电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理/董事会秘书：高健 证券事务代表：陈国兵
投资者关系活动主要内容介绍	<p>首先介绍了公司2022年第三季度报告的主要情况，以及公司各业务板块近期的进展情况；随后就投资者关心的问题进行了交流。</p> <p>一、公司情况介绍</p> <p>2022年前三季度，民德电子实现营收3.62亿元，比去年同期增长0.48%，实现归属于上市公司股东的净利润5,218万元，比去年同期增加1.25%，扣非净利润4,291万元，比去年同期下降5.39%；公司经营活动产生的现金流量净额4,367万元，比去年同期增加13.92%。</p> <p>因公司年初向特定对象发行股票导致公司总股本增加，所以基本每股收益较去年下降了6.53%，同时公司总资产和净资产较年初均有较大幅度增长。</p> <p>1、条码业务（母公司+君安宏图）</p> <p>今年前三季度，受海外市场消费疲软、物流运输不畅等影响，条码业务的海外部分地区（俄罗斯和南美市场）销售收入有所下降，随着四季度海外市场逐步回暖、运输恢复，海外市场订单增加明显，四季度海外销售有望弥补部分前期的下滑。国内市场方面，虽消费端销量有所下降，但条码设备在新能源汽车、电池等等高端制造领域增长迅速，国内销量与去年同期基本持平。</p> <p>2、半导体分销业务（泰博迅睿）</p>

泰博迅睿今年前三季度销售与利润基本与去年同期持平，近两年泰博迅睿逐步加大对优质客户开发及维护力度，不断加快库存及应收账款周转，公司的储能和动力电池业务持续增长，全年始终保持正向经营净现金，现金流情况得到大幅改善。

3、功率半导体产业链

(1) 功率半导体设计（广微集成）

广微集成目前主要在售产品—MOS 场效应二极管，因受限于产能，前三季度销售有所下降，但销售价格和毛利率仍保持稳定；后续广微集成 6 英寸代工产能将主要集中在公司参股晶圆代工厂广芯微电子，12 英寸代工产能将委托外部晶圆代工厂生产。广微集成今年 5 月份新接的大客户订单（约 1,800 万元）已于 7 月和 10 月完成交货，并为部分长期合作的客户做了备货，以满足代工产能切换期间产品的供应。广微集成今年开发的新产品 SGT-MOSFET，在 12 英寸晶圆代工厂已成功开出 60V、80V 的系列产品，并通过多家客户测试验证，形成了小批量销售，但目前产品系列仍相对较少；SGT-MOSFET 产品今年重点工作，是尽可能把产品系列开发齐全，为客户提供更多产品选择，为明年销售放量做准备。自今年开始，广微集成也在进行成品封装测试验证，以及销售团队的组建，为明年的成品销售做好准备。

待广芯微电子明年一季度投产后，将优先保障广微集成代工产能，广微集成明年产能和业绩有望迎来显著增长；此外，自 2021 年起，广微集成的供应链环节持续多次涨价（主要为晶圆代工和硅外延片），待明年将主要供应链环节切换至公司 smart IDM 生态圈内企业后，供应链成本有望得到优化，有助于广微集成形成长期供应链成本优势。

(2) 晶圆代工（广芯微电子）

广芯微电子致力于成为国内功率半导体晶圆代工厂的典范。目前，广芯微电子晶圆代工项目明年一季度通线投产的各项准备工作均已全部落实完毕，暂不存在影响通线的重大不确定因素，项目现场各项工作均按计划推进，全力保障按期通线投产。土建和机电安装方面：现正在进行机电安装和洁净室装修等室内工程，主体厂房土建进度已完成 95%，预计 12 月初开始设备安装调试，明年一季度正式通线。设备方面：从海外进口的整线设备 90% 以上均已运抵丽水仓库（包含光刻机等核心设备），剩余小部分设备也将在 11 月全部到位；增补的填平补齐设备、二次配管工程，以及配套的特气、材料等也均已落实。资金方面：项目一期总投资 12-14 亿元，其中民德电子股权增资 2.1 亿元，并通过全资子公司民德丽水公司购买设备 5.18 亿元（已签订合同金额）；丽水当地政府基金已增资 9,000 万元，近期仍

计划进一步增资；此外，银行方面也将提供不超过固定资产投资额 80% 的中长期项目贷款；因此项目建设资金充足。人员方面：核心团队已全部到位，目前团队成员已近 50 人，计划在明年一季度人员扩充至 130 人，保障通线顺畅。此外，广芯微电子在数字信息化建设方面已投入逾 2,000 万元，将建成高度信息化的晶圆代工厂。

（3）超薄片背道代工（芯微泰克）

芯微泰克今年 7 月成立，9 月份已在丽水经开区完成土地摘牌，厂房设计规划图纸正在政府部门加紧审批，土建招标等前期筹备工作已在开展，预计 11 月底开始土建工程，2023 年 3-4 月厂房封顶，三季度通线投产。芯微泰克将开展 6、8 英寸功率器件超薄片代工业务，目前已有充足的意向客户，届时广芯微电子所有功率器件均将做成薄片和超薄片，以提升产品性能和价格。

（4）硅片原材料（晶睿电子）

晶睿电子目前的主要产品—4/5/6/8 英寸硅外延片，自 2021 年 8 月量产以来，产能一直处于快速增长，日产值屡创新高，到三季度末已实现超 20 万片/月产能，且仍在持续扩产中；二期智能感知系统应用特种硅片（SOI 等）项目土建工程已完成 80% 以上，在进行内部机电安装中，预计年底可建成投产；晶睿在年底将开展 SiC 外延试生产工作。晶睿电子目前在进行新一轮融资，预计近期可完成。

晶睿电子作为公司参股的联营企业，财务上采用权益法核算，不合并其收入，按持股比例确认应享有的净损益，目前公司持股比例约 25%，晶睿电子今年净利润预计达数千万元，对公司年度利润有显著贡献，且明年有望持续快速增长。

二、问答交流

问题 1：晶圆代工厂广芯微电子的产能是怎样规划的，下游客户情况如何？

答：广芯微电子一期产能规划为 10 万片/月的 6 英寸高端特色硅基晶圆代工产能，鉴于芯微泰克后续将承接广芯微电子的超薄片背道代工环节，广芯微电子只需要保留基本的背道工序，空出的洁净室空间可以进一步扩充广芯微电子的正面工艺产能。因此，在同等投资规模情况下，在现有一期建设的厂房洁净空间，广芯微电子一期项目月产能预计可提升至 13-15 万片。

广芯微电子产品定位将坚持“面向进口替代，面向工业和能源市场”。明年一季度，项目会以最为成熟的 MOS 场效应二极管进行通线，然后逐步提升产能及产品良率；明年计划

开发和量产的主要产品包括：MOS 场效应二极管、900-1500V 高压 MOS、IGBT、FRD、SiC 二极管，各类产品的产能届时将根据晶圆厂产能提升、市场需求、供应链情况等因素综合确定。

广芯微电子致力于成为国内晶圆代工厂的典范，定位中高端功率器件的晶圆代工业务。中高端功率器件代工产能及超薄片背道代工产能均为国内稀缺资源，且广芯微电子的核心团队成员平均拥有二十年以上从业经验和丰富的业界资源，目前已有充足的客户储备。首先，广芯微电子将优先为 smart IDM 生态圈内的设计公司（广微集成等）提供晶圆代工产能保障；此外，广芯微电子已经筛选并确定若干家技术能力优秀的功率器件设计公司作为一期产能代工客户。

问题 2：超薄片背道代工厂芯微泰克的市场情况如何？

答：高端功率器件普遍需要进行背道减薄工序，以降低芯片电阻率、优化结构等，提升产品性能及附加值，国际上先进的功率器件企业均有自己独立的超薄片背道加工线，国内几家较大的晶圆代工厂也有单独的背道加工厂，但对外开放的超薄片背道代工产能极其有限。随着未来中高端功率器件国产化率的提升，以及市场需求的增加，背道代工的市场空间广阔，类似芯微泰克具备专业能力的超薄片背道代工厂将会是稀缺资源。芯微泰克将充分依托 smart IDM 生态圈的基础优势，广微集成及广芯微电子所有产品都将进行背道减薄加工；同时，芯微泰克经营团队具备丰富的业内资源，已与多家意向客户进行接洽。

问题 3、今年功率半导体市场整体表现低迷，公司的产品价格和销售是否受到影响？

答：半导体行业整体呈现明显的周期性波动，今年以来，功率半导体市场分化愈加明显——消费市场需求惨淡，但新能源汽车、光伏、储能等领域的市场仍保持较高景气度，同时存在显著的结构性短缺，中高端功率器件对进口依赖度依然较高。公司的功率半导体产品坚持“面向进口替代，面向工业和能源市场”，今年以来广微集成主要产品未进行降价，近两年产品毛利率稳定保持在 25-30%。今年，广微集成受制于产能，营收同比会有所下降，待广芯微电子建成投产后，其产能将得到释放，业绩也将有显著提升；同时，受益于 smart IDM 生态圈产业链协同效益，明年广微集成的原材料、代工费等成本有望明显改善，并将逐步以销售成品为主，产品毛利率有望进一步提升。

问题 4：公司条码业务未来发展方向有哪些？

答：区域方面，海外市场仍将是公司条码业务的重点方向之一。今年前三季度，受全球消费市场下滑及海外部分国家物流不畅的影响，公司条码识别设备业务的销售较去年同期

	<p>有一定的下降；随着海外市场回暖、运输恢复，未来公司的海外业务有望重新恢复增长。</p> <p>行业方面，近两年随着新能源汽车、电池等高端工业制造行业的快速发展，对条码识别设备需求也在快速增长，公司产品在工业和能源端场景的应用越来越广泛，并根据客户需求不断进行新品迭代。</p> <p>作为公司现金奶牛业务，未来几年条码业务将保持稳步增长，为公司持续贡献现金流。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022-10-31