

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-2020-037

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 <u>中信证券 2021 年资本市场年会</u>
参与单位名称及人员姓名	中信证券 陈卓 广发资管 真怡 南方基金 王博 南方天辰 魏子钦 招商基金 高岩 明达资产 原恩泽 华宝基金 刘世昌 拾贝投资 季语 泓德基金 刘力思 相龙投资 刘丽霞 碧云资本 高新宇 磐泽资产 熊威明 山石基金 许进财 广金投资 柳杨 尚诚资产 杜新正 安信基金 王渊锋 上海人寿保险 刘俊 南方天辰基金 李更 未来宇航基金 张彤 源乐晟投资 孙金成
时间	2020 年 11 月 18 日 10:00-11:30
地点	深圳 福田香格里拉大酒店
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务负责人 曾垒
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司简介：</p> <p>宏达电子是一家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，其中高可靠贯标线7条，拥有多项电子元器件和电路模块的核心技术与专利，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、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、电子等系统工程和</p>

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 年前三季度，随着下游客户项目需求大幅提升，加上中美贸易争端带动国产化需求进一步增加，公司的业绩也出现较大幅度的增长。2020 年前三季度，公司实现营业收入 9.37 亿元,同比增长 49.03%，归母净利润 3.36 亿元,同比增长 39.99%，第三季度单季度营业收入达到 4.17 亿元，同比增长 84.76%，归母净利润 1.45 亿元，同比增长 143.04%。在报告期内，公司围绕发展战略和年度经营目标和重点任务，在全体员工的努力下，稳步推进各项业务发展。

交流提问内容：

1、公司进入高可靠市场的契机是什么？介绍一下实际控制人背景情况？

公司于 1993 年成立时的主营业务就是生产钽电解电容器，成立之初未涉及高可靠专用领域的业务。2005 年后国家放宽政策，鼓励非公有资本进入国家科技工业领域，公司开始拓展高可靠专用领域业务，申报相关资质，2006 年开始陆续取得了高可靠专用领域业务涉及的相关资质，之后开始针对高可靠专用领域进行产品研发和市场开拓，通过公司差异化的产品，专业的研发能力，和细致的服务态度逐渐发展成为了高可靠钽电容行业的龙头企业。

公司控股股东和实际控制人为曾继疆先生、钟若农女士和曾琛女士三人，其中曾继疆先生和钟若农女士为夫妻关系，曾琛女士为二人之女。目前钟若农女士为公司董事长，曾琛女士为公司总经理，曾继疆先生为公司战略顾问。公司前身为株洲无线电十厂，经过改制，国有资产退出，引入社会资本，2004 年曾继疆、钟若农夫妇通过其 100% 持股的株洲特种电焊条有限公司受让了株洲无线电十厂持有的宏达电子股权，成为宏达电子的实际控制人，并分别担任公司总经理、董事长职务。公司现任总经理曾琛

女士自 2011 年进入公司以来，先后担任了总经理助理、董事会秘书、副总经理等职务，学习并参与公司的经营管理，有丰富的管理经验。

2、公司第四季度的订单增速能否延续第三季度的趋势？未来两年的增速能否继续保持？

根据公司所处的高可靠性行业特点来看，在高可靠市场仍然以钽电容器为主要收入来源。由于钽电容收入基数大，市场份额和客户都相对稳定，预计第四季度订单增速会是相对平稳的状态。公司未来几年的业绩增长主要还是取决于高可靠客户项目推进进度、电子元器件国产化替代程度以及高可靠行业信息化、智能化建设情况等。

3、公司的子公司发展模式是如何建立的？目前发展较快的子公司是哪些？子公司未来的发展规划如何？

公司一直贯彻开放式平台的发展模式，努力为子公司的成长创造良好条件，积极引进吸收国内外优秀公司的技术团队和或人才组建团队，发挥研发协同和联动效应，依托公司成熟的销售平台、产品平台、资金平台、管理平台，快速推出满足市场化需求的新产品，将业务范围从核心的钽电容拓展到其他电子元器件、组件、电源模块等产品。

目前公司发展规模相对较大的子公司的是生产 MLCC 产品的冠陶电子和生产电源模块的宏微电子，两家公司经过前几年的技术积累和市场铺垫，这两年的增长速度和规模扩展都发展较好，前三季度的主营业务收入较同期均实现了较快增长；生产 SLCC 的宏达恒芯在民用通信领域业绩增长超同期 100% 以上；华毅微波公司前期主要在做技术攻关，在实现技术突破后陆续接到批产订单，因此今年业绩也实现了较大的增幅。目前子公司产品贡献的收入占比超过公司总营收的 30%，逐渐成为公司发展的新动力。新的五年计划即将开始，公司在高可靠领域持续保持高可靠性钽电容器的市场龙头地位的同时，会根据不同子公司的发

展速度，重点投入 MLCC、SLCC、电源模块和组件类产品。公司支持子公司的良性发展，如果有快速成长的子公司发展到可以独立走向资本市场，公司也一定会给予支持，并给予多方面的指导。

4、目前公司所在行业竞争格局如何，怎么看待同行业公司业务之间的相互渗透情况？

公司是在 2014 年开始横向拓展了产品线的，公司作为高可靠钽电容器领域的龙头企业，深耕行业多年，建立了比较具有成熟的渠道资源和销售团队，具有实业基因和行业经验，在行业理解和经营上有一定优势，目前客户已有 2000 多家；同时公司技术发展方向主要是高端化和差异化，前期进行了大量的研发投入，经过技术和市场积累，已经开始慢慢地取得一定的成效；最后，公司是一个开放的平台，愿意吸纳国内优秀的技术、管理团队，拓展公司的产品业务线，为子公司提供优秀的创新创业环境。更多企业参与到良性竞争当中，对于高可靠电子行业而言是有积极影响的，客户有更多的选择，同时也会促进国产电子元器件在技术上的迭代，公司也会加大投入带来产品质量上的提升，目标不仅仅提供单一的电子元器件产品，更要做整体解决方案的提供商。

5、公司对民品的发展是如何规划的？

2020 年上半年全球受疫情影响国际供应链受阻，再加上国际上的贸易摩擦使许多国内用户企业迫切的需要国产化替代产品，因此为国内供应商提供了机会。未来公司也会把握市场环境变化给公司带来的发展机会，积极开拓民用产品业务，加大管理和产业化的投入，针对市场前景较好的通讯、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等方面水平，提高产品的技术研发能力和生产一致性，同时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>6、公司订单的生产交货周期一般为多久？</p> <p>公司的高可靠性电子元器件订单具有小批量多批次的特点，客户的特殊需求较多，大部分采用以销定产的模式开展生产。公司会根据客户的需求，对有现货的产品最快可以在三天左右发货，无现货的产品则因客户对产品的需求交期和产品生产难度等因素的影响，生产周期时长不等。产品发给客户后需要经过客户的检验合格入库确认，其中涉及整机厂、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，从货物入库时计算，回款周期一般在 12 个月左右。随着订单的增加，公司的应收款项也呈现增加的趋势。</p> <p>7、大股东解禁之后是否会有减持的计划？</p> <p>公司 11 月限售股解禁的股东为公司控股股东、实际控制人，目前公司发展状况良好，控股股东、实际控制人秉持着稳健经营公司的理念并认可公司的长期投资价值。未来公司控股股东、实际控制人及董监高如有减持计划，都将遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定及时履行披露义务。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2020 年 11 月 18 日</p>