

证券代码：301682

证券简称：宏明电子

成都宏明电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（_____）
参与单位名称	国泰海通证券、国信证券、中信建投证券、东方财富证券、财通证券、鹏华基金、平安基金、南方基金、华安基金、创金合信、上银基金、青骊投资、国融鼎创、启元资产、建信理财。
时间	2026 年 9 月 16 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	宏明电子董事长梁涛、宏明电子董事会秘书梁爽、宏科电子总工程师林晓云、证券事务部经理吴小红、资本运营部副经理王嘉莹、研究院院长王倩倩，研究院副院长王灿、经营管理部副经理万明、证券事务代表胡晓、证券事务部及资本运营部工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	1. 第三季度的订单有恢复迹象吗？ 答：受“十五五”规划落地节奏较“十四五”有所延迟影响，目前仅个别客户出现订单反弹，整体尚未呈现明显恢复态势。但公司认为，若顶层装备建设规划逐步分解落地，防务需求有望改善，但具体时点、节奏和幅度存在不确定性。公司将持续紧密对接相关产业规划导向，做好产能与交付准备，一旦需求释放能够及时响应。 2. 宏明电子在航空航天领域的市场份额？ 答：公司是全国最大的特种 MLCC、军用有机薄膜电容器研发制造企业，在国家传统航空航天高端宇航级 MLCC 领域处于国内领先地位，多次承担国家重点装备和重点工程的电子元器件科研攻关和生产配套任务，为航空航天、武器装备、船舶、核工业等领域国家重点项目配套；在商业航天细分领域，公司在中国星网已发射卫星配套体系中同样保持行业领先的配套地位。

3. 在防务领域之外，宏明电子是否有中高端电子元器件布局？

答：公司在防务领域之外的高端电子元器件布局主要聚焦电力电子和商业航天两大领域。

电力电子领域主要为电网柔性直流输电用电容，即柔直电容器（高储能脉冲电容器在电力领域的民用产品）。该产品已完成关键性能验证，并积极向国家电网、南方电网等核心客户推广；同时，公司正积极推进与行业主要换流阀厂商的合作对接，产品可服务于柔性直流输电、新能源储能等场景。商业航天方面，主要产品包括 MLCC、热敏电阻、有机薄膜电容器等。其中，公司宇航级 MLCC 已批量配套通信卫星领域，在中国星网已发射卫星配套体系中保持行业领先地位。募投项目专项规划了适配商业航天的 MLCC 产能，达产后可年产 4 亿只，旨在满足商业航天低成本诉求的同时提升单星配套价值量。

4. 从百年企业的长远发展来看，未来几年公司有什么发力的方向？

答：公司将在做大做强电子元器件和精密零组件两大主业的基础上，积极寻求优质的产业并购机会。一方面，持续巩固防务高可靠元器件领域的技术壁垒和配套地位，保持核心主业的稳健发展，在原有军工领域持续技术创新，推进前沿研发项目落地，加速国产化替代；另一方面，将防务领域的电子元器件进入民用市场，向商业航天、车规电子、电力、低空经济等高附加值民品赛道转化，依托募投产能释放打开长期成长空间。同时，公司将依托四川能源发展集团的战略支撑，围绕产业链上下游积极寻找优质并购标的，通过外延式扩张完善产业布局，增强抗周期能力和综合竞争力，朝着百年企业的长远目标稳步迈进。

5. 公司在反无人机领域的业务情况？

答：反无人机是近年来才兴起的新兴领域，公司也在积极跟进。公司微波产品、高储能脉冲电容器已应用于防务用反无人机领域，但整体营收占比较小，对当期经营贡献有限。

6. 子公司宏明日望的超级电容产品的情况如何？

答：宏明日望的超低温超级电容器已被认定为“湖南省首套件基础电子元器件”，目前主要在防务领域应用。在民用领域，发电端的新型发电装备是可能的应用方向，公司正在关注和探索相关机会。

7. 公司对宏科电子的持股比例能否再提升？

答：公司即将完成对宏科电子增资，持股比例有所提升。未来公司将综合根据市场形势、资金安排等因素，判断继续增持的可行性。若有具体安排，将及时履行信息披露义务和相关法定程序。

8. 公司在光模块、封装领域的布局情况？

答：公司具有生产光模块领域中相关电容器、散热器件的

	技术能力，但目前未在该领域进行具体布局。后续公司将持续关注光模块及先进封装领域的技术演进和市场机会，结合自身在电子元器件及精密零组件方面的能力积累，择机研判切入的可行性。 9. 公司的员工持股情况及计划？ 答：公司目前没有员工持股，IPO 前因政策原因未能实施。为充分调动员工积极性、促进公司业绩持续发展，公司目前正在积极筹划与推进员工持股或股权激励相关安排，后续将结合监管政策要求及公司实际情况择机落地，如有进展将及时履行信息披露义务。 10. 公司算力服务器结构件产品的情况？ 答：子公司宏明双新的算力服务器结构件产品为铜排，铜排是 AI 服务器内部用于大电流电力分配的核心导电部件，相当于服务器供电的“主干道”，把电源模块的电能输送到主板、GPU 等各耗电单元。 宏明电子用于算力服务器的铜排产品已完成客户端样品承认和测试验证，关键指标获客户认可，部分项目已经进入量产阶段，但目前处于起步阶段，整体营收占比较小。后续若该类业务有关键性进展，公司将及时履行信息披露义务。
附件清单	无