

证券代码： 003031

证券简称：中瓷电子

河北中瓷电子科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

2026-004 号

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 8 月 28 日 (周五) 下午 15:00~16:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长卜爱民 2、常务副总经理（代总经理）梁向阳 3、财务总监、副总经理、董事会秘书 董惠 4、中信证券股份有限公司投行委工业与先进制造行业组副总裁肖尧 5、中航证券有限公司保荐代表人闫亚格
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、卜董，你好。问一下为维持二级市场股价稳定，接下来公司会做出哪些举措给与投资者信心，比如有无邀请机构调研的计划，或头部客户订单等积极信号 您好，公司积极响应证监会关于市值管理的政策指引，通过制定合理发展战略及相应经营方案，推动公司健康经营、持续发展，同时加强投资者关系管理，提高信息披露质量，做好市值管理工作，感谢您的关心。 2、卜董事长，请问面对如此高景气度的业务，公司管理层是否

有信心将企业打造成千亿级市值企业

您好！公司董事会及管理层对公司中长期发展前景充满信心，公司将持续聚焦电子陶瓷、第三代半导体核心业务领域，强化技术研发与市场拓展，以扎实经营业绩，提升核心价值。同时，公司重视市值管理与股东回报，将结合市场环境、经营情况及监管规则综合研判、审慎决策各类市值维护措施，如有相关计划，公司将严格按照规定履行信息披露义务，请关注公司指定信息披露平台公司公告。感谢您的关心。

3、产能利用率：目前氮化铝基板和碳化硅模块的产能利用率是多少？能否保证下半年的交付？业务增长点：面对 AI 算力需求爆发，公司对下半年电子陶瓷或氮化镓业务的增长预期是多少？

您好，公司及子公司目前订单饱满，产能利用率一直维持在较高水平。电子陶瓷领域，目前市场需求依旧旺盛，公司已根据市场需求积极推进相关产线建设与产能的持续释放，规模效应将进一步显现，是公司当期业绩增长的核心支撑板块之一。子公司博威公司致力于为全球通信设备供应商提供优质的氮化镓通信基站射频芯片与器件产品和服务，支撑用户的机型换代与网络升级，积极推进 5G-A、6G 等新一代通信系统用射频芯片与器件关键技术突破和研发及产业化工作。感谢您的关心。

4、请问贵司的募投项目的进度情况如何，后续资产合并计划如何

您好，公司募投项目正在按计划有序建设中，具体进展及后续规划请关注公司指定信息披露平台公司公告，感谢您的关心。

5、既然黄金、有色金属等材料价格上涨，同时产品处于供不应求的状态，英伟达也即将涨价，能否对公司陶瓷基板进行涨价呢？

您好，公司产品的定价原则均为市场化定价，会时刻关注行业状态、市场需求、原材料价格等情况，综合确定产品售价。同时，公司长期以来一直积极推动降本增效工作，坚持从原材料成本管理、全过程成本管控、产品生产良率提升、生产流程优化提

效等各个维度达到成本节约、效能提升等目的，积极提升公司业绩。感谢您的关心。

6、请问合同负债暴降的原因是因为订单减少了吗？二季度存货如何？以及毛利率如何改善？

您好，合同负债是指企业已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务，即预收账款。2026 年半年度存货较年初增加主要是公司基于下游订单持续增长及原材料价格波动的预期，进行了必要的原材料战略储备。公司坚持从原材料成本管理、全过程成本管控、产品生产良率提升、生产流程优化提效等各个维度达到成本节约、效能提升等目的，同时公司从供应链管理、生产精益管理、费用管控等多维度落实降本增效举措，进一步提升公司盈利水平。感谢您的关心。

7、对于近期大幅回撤的股价，公司是否考虑回购增强投资者信心

您好，公司暂无应披露而未披露的重大信息。公司始终严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等相关规定，履行信息披露义务。请您关注公司指定信息披露平台公司公告。感谢您的关心。

8、博威集成 GaN 射频芯片，5G- A、卫星通信、军工方向需求很好，但上半年增速有限，约束它增长的核心瓶颈是产能、客户认证还是市场需求？未来 2- 3 年这块业务营收中枢的目标。

您好，2026 年上半年，子公司博威公司营收端保持正增长，业务基本面稳固，利润端受销售产品结构变化及研发投入增加影响略有承压，核心盈利能力依然扎实，公司经营质量保持健康。子公司博威公司致力于为全球通信设备供应商提供优质的氮化镓通信基站射频芯片与器件产品和服务，支撑用户的机型换代与网络升级，积极推进 5G-A、6G 等新一代通信系统用射频芯片与器件关键技术突破和研发及产业化工作。目前博威公司针对 5G-A 相应机型与方案，已形成系列化氮化镓射频芯片与器件产品并实现产业化，市场占有率国内领先；同时，公司在 6G 以及卫星通

	信方面储备相关芯片与器件领域的关键技术，根据用户需求，稳步推进产品开发和验证工作，感谢您的关心。 9、请问：1. 电子陶瓷板块收入 16.51 亿元，同比增长 70.16%，但毛利率下降，原因是什么？其中光通信器件陶瓷外壳/基板的具体收入占比是多少？800G 及以上高速率产品占比如何？产能利用率是否维持高位？2. 精密陶瓷零部件被定位为“未来三至五年增长极”，目前半导体设备国产替代的客户导入进展如何？是否有实质性的收入贡献？ 您好，公司毛利率主要受产品结构影响，高增长的电子陶瓷板块营收占比较高，毛利率相对较低。受益于 AI 算力、高端光通信行业高景气，光模块用陶瓷外壳、陶瓷基板订单大幅放量，产能利用率维持高位，是公司当期业绩增长的核心支撑板块之一，上半年的电子陶瓷材料及元件占营业收入比重 68.17%。公司目前订单饱满，产能利用率一直维持在较高水平。 公司在精密陶瓷零部件领域，已全面突破静电卡盘材料、设计和工艺各环节，已达到国际同类产品水平并通过用户验证并批量供货；静电卡盘技术参数对标国际同类产品水平并通过用户上机验证，已有多款产品进入批量供货阶段，赢得头部客户高度认可，感谢您的关心。 10、您好，基于 Ai 算力的爆发，企业发展风口上。管理层有信心企业市值过千亿吗？ 您好！公司董事会及管理层对公司中长期发展前景充满信心，公司将持续聚焦电子陶瓷、第三代半导体核心业务领域，强化技术研发与市场拓展，以扎实经营业绩，提升核心价值。同时，公司重视市值管理与股东回报，将结合市场环境、经营情况及监管规则综合研判、审慎决策各类市值维护措施，如有相关计划，公司将严格按照规定履行信息披露义务，请关注公司指定信息披露平台公司公告。感谢您的关心。 11、公司 CPO 陶瓷基板研发进度情况？ 您好，市场技术路线多样，我方会持续关注多元技术路线，
--	--

强化前瞻布局与技术储备。感谢您的关心。

12、请问：1. 上半年电子陶瓷板块营收增长 70.16%，但该板块营业成本增速达 73.18%，高于营收增速。成本增速跑赢收入的具体原因是什么？是新产线投产带来的折旧摊销增加，还是原材料价格上涨所致？2. 综合毛利率从 38.15%降至 32.07%，电子陶瓷毛利率降至 27.30%，第三代半导体毛利率降至 34.96%，两大板块同时承压。下半年毛利率能否修复回升？高毛利光通信外壳占比提升能否对冲成本压力？

您好，营业成本增速高于营业收入增速主要是黄金、有色金属等材料价格上涨对陶瓷外壳形成成本压力。综合毛利率下降主要一是受产品结构影响，二是黄金、有色金属等材料价格上涨。公司目前订单饱满，产能利用率一直维持在较高水平，规模效应将进一步显现。同时，公司持续关注多元技术路线，加强研发投入，强化前瞻布局与技术储备。感谢您的关心。

13、请问三季度产能能不能上去？请问三季度新产线是否能放量，营收和利润较二季度有大的提升？

您好，中瓷电子作为国内外光模块公司的核心陶瓷产品（陶瓷外壳&基板）供应商，已根据市场需求积极推进相关产线建设与产能释放，公司目前订单饱满，产能持续释放，产能利用率一直维持在较高水平，规模效应将进一步显现。感谢您的关心。

14、资产整合进度：关于解决同业竞争的承诺期限（如 2029 年）目前进度如何？后续是否会将普兴电子等优质资产注入？远期蓝图：收购雄安太芯后，公司在太赫兹领域的中长期扩展布局是什么

您好，公司暂无应披露而未披露的重大信息。重组过程中，中国电科已作出承诺：为解决现有少量同业竞争，承诺在重组完成后 5 年内以合法方式解决。子公司雄安太芯将持续在测试测量、高速通信、人体安检等领域深耕，与行业龙头企业深度合作。未来研发重点方向是测试测量用核心芯片产品、高速通信用核心芯片产品。感谢您的关心。

15、卜董好，同京瓷比，咱们的优势和短板是什么？

您好，公司陶瓷外壳系列产品是国内能与国际知名企业进行竞争的少数厂商之一，是我国替代进口电子陶瓷外壳的主要代表企业，在国内电子陶瓷行业具有重要影响力。公司开创了我国光通信器件陶瓷外壳产品领域，持续创新材料和精益技术，已成为国内规模最大的高端电子陶瓷外壳制造商。感谢您的关心。

16、请问如何看到今天股价大跌

您好，二级市场股价受行业、宏观经济环境、投资者价值判断及资本市场整体状况等多方面因素共同影响，请投资者谨慎判断，注意投资风险，感谢您的关心。

17、梁总您好，请问下半年电子陶瓷在手订单情况如何？您如何看待下半年到明年电子陶瓷的市场前景？原材料涨价是否会传导到终端产品价格？谢谢！

您好，公司电子陶瓷产品目前在手订单饱满，产能利用率维持在较高的水平。全球新一轮 AI 技术爆发带动算力需求激增，直接拉动了数据中心建设和升级，从而对光模块产生了爆发式需求，目前电子陶瓷市场需求依旧旺盛。公司产品的定价原则均为市场化定价，会时刻关注行业状态、市场需求、原材料价格等情况，综合确定产品售价。感谢您的关心。

18、在技术代差上，同京瓷比，有哪些优势短板？

您好，在陶瓷外壳系列产品方面，公司是国内能与国际知名企业进行竞争的少数厂商之一，是我国替代进口电子陶瓷外壳的主要代表企业，在国内电子陶瓷行业具有重要影响力。公司开创了我国光通信器件陶瓷外壳产品领域，持续创新材料和精益技术，已成为国内规模最大的高端电子陶瓷外壳制造商。感谢您的关心。

19、财务健康度：2026 年上半年经营现金流净额是多少？应收账款的回款压力大吗？股东回报：下半年是否有增加分红频次的计划？在保障资金用于研发的同时，如何平衡股东回报？

您好，2026 年半年度经营活动产生的现金流量净额

	433,022,201.29 元。公司货款回收节奏正常。公司已于 2026 年 8 月 25 日公告《关于公司 2026 年中期利润分配方案的公告》，本次中期分红充分考虑了公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、偿债能力、资金需求和股东投资回报等因素，与公司经营业绩相匹配，不会对公司每股收益、现金流状况及正常经营产生重大影响，与所处行业的上市公司平均水平不存在重大差异，符合公司和全体股东的利益，符合公司发展战略。感谢您的关心。 20、全球新一轮 AI 技术爆发带动算力需求激增，直接拉动了数据中心建设和升级，从而对光模块产生了强劲需求。公司光模块用陶瓷外壳、陶瓷基板订单大幅放量，产能利用率维持高位。请问梁总：面对如此爆火的行业需求，公司 2026 年第 2 季度相比第 1 季度营收环比增长却只有 1.14%，销售毛利率环比增长也只有三个百分点，同比去年销售毛利率还下降近 5 个百分点，具体原因是什么？下半年营收及毛利率能否有大幅提升空间？ 您好，二季度营收较一季度没有大幅提升主要是部分客户订单的交付验收及收入确认时点在季度间分布不均所致，属于正常的经营节奏波动。毛利率主要受产品结构影响，高增长的电子陶瓷板块营收占比较高，毛利率相对较低。公司目前订单饱满，产能利用率一直维持在较高水平，规模效应将进一步显现。同时，公司持续关注多元技术路线，加强研发投入，强化前瞻布局与技术储备。感谢您的关心！ 21、请问，上游材料提价了，为什么产品不进行提价呢，本身产品在领域内寡头，提价也会有竞争力，还是说产品本身不具有竞争力呢 您好，公司定价原则均为市场化定价，会根据市场及原材料价格等情况，综合确定产品售价。中瓷电子坚持“为客户创造价值”的宗旨，秉承“自主创新、追求卓越”的发展理念，坚持专业专注的发展道路，坚持以用户需求为导向、以技术创新为牵引，凭借雄厚的技术能力、先进的工艺设备、优良的产品质量、价格
--	--

和服务优势，实现持续快速发展，是国内能与国际知名企业进行竞争的少数厂商之一，是我国替代进口电子陶瓷外壳的主要代表企业，在国内电子陶瓷行业具有重要影响力。感谢您的关心。

22、今年 9 月 11 号解禁的股份，公司可以继续持有解禁股份吗？

您好，股份解禁是解除股份的限售约束，解禁后股份获得二级市场流通资格。公司本次即将解禁的股份为公司重大资产重组发行上市的股份。涉及大股东、一致行动人等主体进行股份减持，公司将严格遵守证监会及交易所关于股东减持的各项监管要求，按规定提前预披露、履行相应信息披露程序。请关注公司指定信息披露平台公司公告，感谢您的关心。

23、请问：半年报存货余额其中：原材料和在产品及库存商品三项期末合计 6.87 亿，期初数 4.25 亿，环比增加 2.62 亿增加 61.8%。对于这三种存货的大幅增加，公司出于何种考量？特别是库存商品从期初 1.35 亿到期末 1.99 亿增加 0.64 亿大幅增加 47.4%，是否有需求下降被动增加的因素？

您好，公司基于下游订单持续增长及原材料价格波动的预期，进行了必要的战略储备。感谢您的关心。

24、请问：目前 1.6T 氮化铝陶瓷基板销售毛利率及放量情况？CPO 和 NP0 技术路线对于氮化铝陶瓷基板是增量还是减量？公司如何应对？

您好，电子陶瓷材料及元件板块整体毛利率 27.30%。中瓷电子作为国内外光模块公司的核心陶瓷产品（陶瓷外壳、基板）供应商，光通信器件外壳传输速率已覆盖 2.5Gbps、10Gbps、25Gbps、100Gbps、200Gbps、400Gbps、800Gbps、1.6Tbps、3.2Tbps。1.6Tbps 产品已批量供货。

作为光模块封装关键材料，陶瓷外壳和基板市场需求快速增长，特别是氮化铝薄膜基板作为低成本非气密封装方案的关键封装材料呈现供不应求的情况。受益 AI 算力、高端光通信行业高景气，光模块用陶瓷外壳、陶瓷基板订单大幅放量，产能利用率维持高位，电子陶瓷板块实现营收和利润同比大幅增长，是公司

	当期业绩增长的核心支撑板块之一。市场技术路线多样，公司会持续关注多元技术路线，强化前瞻布局与技术储备。感谢您的关心。 25、1、总投资 9.5 亿的陶瓷外壳生产线建设项目已完成 85%进度，是否已开始分期投产（在建工程已经开始转固）年底能否全部投产？其陶瓷外壳生产线产能多大？主要生产哪些产品？2、CPO 陶瓷基板研发进度情况？公司下半年业绩指引是怎样的？在手订单能见度如何？3、目前第三代半导体业务发展情况？其规划是怎样的？ 1、电子陶瓷外壳项目正在按计划有序建设中，公司已根据市场需求积极扩产，目前已陆续释放产能。 2、全球新一轮 AI 技术爆发带动算力需求激增，直接拉动了数据中心建设和升级，从而对光模块产生了爆发式需求。作为光模块封装关键材料，陶瓷外壳和基板市场需求快速增长，特别是氮化铝薄膜基板作为低成本非气密封装方案的关键封装材料呈现供不应求的情况。受益于 AI 算力、高端光通信行业高景气，光模块用陶瓷外壳、陶瓷基板订单大幅放量，产能利用率维持高位，是公司当期业绩增长的核心支撑板块之一。 3、氮化镓通信基站射频芯片与器件领域：致力于为全球通信设备供应商提供优质的氮化镓通信基站射频芯片与器件产品和服务，支撑用户的机型换代与网络升级，积极推进 5G-A、6G 等新一代通信系统用射频芯片与器件关键技术突破和研发及产业化工作。 碳化硅功率模块及其应用领域：聚焦第三代半导体碳化硅、氮化镓两大主线，打造国内领先的“芯片-模块”一体化产业平台。碳化硅重点深耕新能源汽车、光伏储能、工业、电网等市场；氮化镓射频面向 5G-A、卫星互联网、低空安防、反无人机等领域拓展；积极推进募集资金项目落地，完善 8 英寸晶圆、封测平台产能建设。 太赫兹芯片产品领域：将持续在测试测量、高速通信、人体
--	---

	安检等领域深耕，与行业龙头企业深度合作。未来研发重点方向是测试测量用核心芯片产品、高速通信用核心芯片产品。感谢您的关心。 26、公司二季度营业成本大幅增加，造成利润率下降，有没有对产品提价的打算？二季度营收较一季度没有大幅提升，是产能问题还是订单问题？ 您好，公司产品定价原则均为市场化定价，会时刻关注行业状态、市场需求、原材料价格等情况，综合确定产品售价。二季度营收较一季度没有大幅提升主要是部分客户订单的交付验收及收入确认时点在季度间分布不均所致，属于正常的经营节奏波动。感谢您的关心。 27、请问三季度新产线是否能放量，营收和利润较二季度有大的提升？ 您好，中瓷电子作为国内外光模块公司的核心陶瓷产品（陶瓷外壳&基板）供应商，已根据市场需求积极推进相关产线建设与产能释放，公司目前订单饱满，产能持续释放，产能利用率一直维持在较高水平，规模效应将进一步显现。感谢您的关心。 28、2026 年半年报披露：本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 26.49 亿元。这个在手订单是否属实？ 您好，截至本报告期末公司已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 26.49 亿元。感谢您的关心。 风险提示： 二级市场股价受行业、宏观经济环境、投资者价值判断及资本市场整体状况等多方面因素共同影响，请投资者谨慎判断，注意投资风险。
附件清单(如有)	无
日期	2026-08-28

