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：2026-005

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	浙商证券、广发基金
时间	2026 年 11 月 11 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	宏明电子研究院副院长王灿、证券事务代表胡晓、资本运营部李嘉伟、董事会办公室（证券事务部）工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	**1.2026 年公司整体订单情况如何？三季度环比情况如何？** 答：2026 年公司整体订单情况与行业需求节奏基本一致，整体订单规模较上年同期呈现阶段性调整：防务领域受“十五五”规划尚处分解落地阶段影响，需求释放阶段性放缓，三季度整体尚未呈现明显恢复态势；民品领域随着各新产品逐步导入和客户认证推进，订单有望逐步释放。需要说明的是，公司订单和收入确认受下游客户排产、验收节奏及付款审批流程影响较大，季度间波动更多反映交付和确认节奏，而非需求方向性变化，因此环比数据意义有限。 **2.2026 年公司回款情况如何？** 答：公司客户以高可靠领域优质客户为主，信用资质良好，回款情况总体正常。防务客户付款审批流程较长，回款多集中在下半年，收入确认与实际现金流入存在时间错配，属于行业普遍特性。目前应收账款回款率和回款额同比上年均有增长，公司通过回款台账管理、到期货款催收、票据贴现等方式持续加强应收管理，保障经营性现金流稳定。全年现金流管理将继续围绕销售回款统筹收支节奏，加快资金周转，提升现金流质量。 **3.公司未来业务主要的增长点在哪里？**

	答：公司未来重点聚焦于商业航天和柔直电容器两大方向，努力培育新的增长点。商业航天方面，公司在中国星网已发射卫星配套体系中保持行业领先地位，但后续收入释放主要取决于卫星实际发射数量及星座组网进度；柔直电容器方面，产品已完成关键性能验证，正积极向国家电网、南方电网等核心客户推广并推进挂网验证，后续放量主要取决于国产化替代进程及挂网验证节奏。 **4.公司在机器人领域的业务情况？** 答：公司在机器人领域的业务主要由子公司宏明双新承接，目前整体处于起步阶段。宏明双新已开展传统机加工结构件及关节部件的生产，本年度出货情况良好；同时，公司自主研发的无框力矩电机以间接配套方式用于人形机器人关节模组，部分型号已实现批量量产出货，配套国内部分头部机器人及关节模组企业及部分海外客户，获得客户认可。该领域相关收入对整体营收贡献尚有限，后续将配合客户导入节奏逐步推进。 **5.募投项目新型电子元器件及集成电路生产项目二期的进展情况如何？** 答：为顺应关键电子元器件自主可控与低成本化发展的国家产业导向，公司在“新型电子元器件及集成电路生产项目二期”整体战略框架内同步布局了 BME（贱金属电极）MLCC 技术路线。该项目实施主体为公司控股子公司宏科电子，整体建设周期为 36 个月，达产后将形成年产 4 亿只高可靠高容体比多层瓷介电容器（MLCC）的产能，产能效益将根据下游客户认证及市场拓展进度逐步释放。目前项目整体处于建设推进阶段，相关技术开发取得阶段性进展，公司将结合行业发展趋势与市场需求变化统筹后续工作。 **6.公司是否有股权激励的计划？** 答：公司高度重视核心团队激励和长期发展，将结合经营实际、发展战略、资金状况及监管规则，积极研究论证股权激励等中长期激励机制，在条件成熟时按程序稳步推进。 **7.四川能源电子信息产业集团作为控股股东，对宏明电子是否有相关产业布局？** 答：作为控股股东，四川能源电子信息产业集团主要通过资源协同与产业链整合为宏明电子提供产业布局支撑。公司作为四川省国资委旗下上市平台，将依托控股股东及四川能源发展集团的资源优势，聚焦电子元器件及精密零组件主业，以内生增长为基础，积极关注产业链上下游优质资产的整合机会，持续推动公司高质量发展。
附件清单	无