

证券代码：600330

证券简称：天通股份

天通控股股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	现场调研
参与单位名 称及人员	国联证券股份有限公司刘亚辉、王婷婷、王海、娄泉松、俞李宾 朗；个人投资者韩明、孟振文、金国平、俞斌、郑宇航、李明桢、 陆申婷、谭国琪、刘其俊（以上排名不分先后）
时间	2024 年 12 月 4 日 14:00
地点	海宁公司会议室
公司接待人 员	董秘：冯燕青 投资者关系管理：姚天恒 财务：蔺方、王褚忠
投资者关系 活动主要 内容介绍	一、参观公司展厅 二、公司发展介绍 天通股份创立于 1984 年，是国内首家由自然人直接控股的上市 公司。公司自成立以来，紧紧围绕“材料+设备”双轮驱动的战 略发展路径，材料类业务涵盖了软磁材料、蓝宝石晶体材料以及 压电晶体材料的研发和生产；设备类业务涵盖了各类型长晶炉、 开方机、研磨抛光机、粉体烧结炉、粉末成型炉、污泥干化机等。 近年来，尽管公司所在的消费电子、电动汽车、光伏、储能、泛 半导体等行业主要呈现增长趋势，但也存在一定的行业周期性影 响。因此，公司发展在短周期内有一定的波动，但长期来看整体 向好。 三、问答： 1、公司近两年业绩（营收、净利润）波动的主要原因和未来提 升业绩增长的规划有哪些？

	公司以电子材料为核心，注重电子材料与专用装备的协同发展，近两年业绩有所起伏，主要系材料产业蓝宝石和智能装备产业光伏设备受行业周期影响较大。公司将专注主业，一方面加强新产品研发，另一面加强内部精益管理，降本增效，应对行业周期低谷，同时也练好内功为未来业绩增长铺垫。 2、公司专用设备及定制品制作、磁性材料产品、蓝宝石产品、压电石英晶体元器件收入占比怎样，各业绩增长情况，未来新产品研发和新产能投产情况？ 2023 年全年，专用装备制造主营业务营收占比约 43%，电子材料制造主营业务营收占比约 57%。2024 年前三季度，专用装备制造收入受行业周期性影响同比有所下降，电子材料制造受益于下游需求增长有所增长；未来新产品研发和新产能投产将结合市场跟十四五规划及时进行调整。 3、公司未来在新兴领域有哪方面布局（公司在建工程大幅增长）？ 公司以电子材料为核心，注重电子材料与专用装备的协同发展，通过不断的技术创新和产品升级，确保在激烈的市场竞争中保持领先地位。公司将继续聚焦以新能源、新材料、高端装备为代表的战略性新兴产业，加快发展新质生产力，加大创新投入，加强创新平台建设，以创新驱动发展，锻造更强的产业竞争力。 4、公司大尺寸射频压电晶圆项目和新型高效晶体生长及精密加工智能装备项目建设完成时间递延原因是什么及对公司业绩影响？ 募投项目延期是结合项目建设实际进展和当前市场环境等综合情况作出的审慎决定。本次项目延期是为了更好地保证募投资金的使用效率和安全。本次募投项目延期使项目预计收益相应延期，短期或将对公司业绩产生一定的不确定性，但不会对本项目的实施造成实质性影响，因此，不会对公司的正常经营产生不利影响，符合公司未来发展需要和股东的长远利益。公司将严格遵
--	--

	守《募集资金使用管理办法》，加强募集资金使用的监督，确保募集资金的合法有效，有序推进募投项目的后续实施。 5、公司在 2024 年上海 SEMICON 半导体展会上展出了 1000kg 级晶体，这类大公斤级晶体的下游市场需求空间怎么样，对公司蓝宝石晶体材料业务收入未来贡献怎样？ 公司已经形成自有的大尺寸蓝宝石生长工艺技术和切磨抛技术，开发高品质蓝宝石衬底，已掌握可稳定产出 1000kg 级蓝宝石晶体能力，为国内大尺寸蓝宝石晶体产业化奠定基础，产品广泛应用于工业、集成电路、智能手机终端、新一代 Micro LED 显示技术领域。公司拥有独特的长晶技术，并在大尺寸长晶技术上积累了丰富经验。这使得公司在蓝宝石晶体材料的生产上具有技术优势。通过不断的投资和扩产，正在提升其在蓝宝石材料上的产业优势，巩固其在市场中的知名度和市场占有率。由于技术门槛越来越高，国内的蓝宝石生产企业也正在面临优胜劣汰的洗牌过程。目前公司总体蓝宝石产销平衡，市占率持续增长。 6、薄膜铌酸锂调制器行业未来增长空间潜力巨大，公司募投的大尺寸射频压电晶圆项目进度能否及时对接电光调制器的市场需求？ 从产业规律看，电子元器件的创新升级主要依靠封装工艺优化和材料进步带来的提升，LP0、CP0、硅光和薄膜铌酸锂方案有望成为解决该系列问题的突破口。其中，薄膜铌酸锂作为新一代的创新材料，正处于批量导入的前夜。从供应链安全和国产替代的角度出发，铌酸锂单晶国产替代进程同样处于快速推进。公司已于 2023 年 5 月实现铌酸锂大尺寸晶片的正式量产。接下来具体的项目投入将根据下游市场发展情况保持技术优势并逐步释放产能。 7、公司坚持每年分红，未来项目募投产结束后，是否会加大分红比例？
--	--

	公司自上市以来已实施了 4 次资本公积金转增股本、16 次现金分红，2023 年度公司的现金分红总额占该年度归属于上市公司股东净利润的 30.16%。未来项目募投产结束后，公司将根据公司具体的经营状况以及上市公司相应的政策法规制定适宜的分红政策。 8、公司未来 3-5 年的发展战略？ 公司未来的发展方向是精细化运营，在此基础上围绕“材料+设备”双轮驱动的战略发展路径进行拓展。主营业务在相关多元化发展战略的支持下得以稳步提升，目前产品和技术方面的核心竞争力主要依靠粉体和晶体的热场技术以及材料加工技术能力。其成本费用控制主要聚焦开发阶段的设计优化和量产阶段的质量改善、工艺优化，以降低成本。公司将一如既往强化营销组织和队伍建设，大胆实施走出去市场策略，积极参加国际展览会，拓展海外市场，针对客户的信用动态做好全方位全过程的管理，并通过增大对普通投资者的宣传力度，以提高市场管理效率和效果。 9、费用端一直以来比较稳定，是否会延续？ 公司在成本费用控制方面，主要聚焦设计优化、质量改善和工艺优化，近年来自动化投入提升人员效率，对成本改善有正向推动。未来公司将持续推进降本增效，管控费用成本的合理支出。 10、不同领域的研发投入占比？ 公司的研发项目围绕以“电子材料为核心，推动电子材料与智能装备协同发展”的战略方针进行开展，主要聚焦磁性材料、晶体材料及相关领域的专用设备研发。2023 年全年，公司研发费用投入营收占比为 6.83%，其中电子材料业务板块研发投入相较专用装备制造更高一些。 11、账上资金比较多，是否后续有并购计划？ 公司坚持围绕主业做升级，不盲目跨界，走产业链垂直整合的发展路线，围绕主业进行了相关多元化，横向从磁性材料拓展到晶
--	--

	体材料，纵向从电子材料向上游电子专用装备和下游电子器件拓展，不断“拓宽、拓深主航道”。相关多元化发展战略为公司的发展注入了活力，形成了电子信息材料—电子专用装备—电子器件模组的产业生态链。基于谨慎态度以及为公司高质量赋能，公司会结合产品质量、客户渠道、政策环境等多重因素，持续关注产业链合适标的。 12、应收账款较多？账期多久？减值风险怎么看？ 电子材料收入同比上涨使得应收账款也略有增长；装备产业因行业特性原因，应收账款相对较长，并且受光伏市场大环境影响，光伏客户采取更加谨慎的付款政策，影响部分客户收款进度。公司定期对重要应收账款进行管控，及时跟进回款情况。 13、在建工程较多，主要是哪些项目？预计什么时候开始转固？ 高性能软磁材料绿色制造项目、蓝宝石晶体制造与加工基地项目、年产 25300 吨高端磁性材料智能制造生产线项目投资、大尺寸射频压电晶圆项目、新型高效晶体生长及精密加工智能装备项目、徐州天通科技产业基地二期厂房项目。在建工程转固将根据项目具体情况而定。 14、不同材料业务的收入占比？毛利率拆分，以及下滑的主要原因？ 2023 年全年，专用装备制造毛利率为 25.4%，电子材料制造毛利率 19.24%。2024 年上述业务板块毛利率将会有一定的波动，最终以公司定期报告披露信息为准。毛利率下滑原因各个业务板块有所不同，比如专用装备业务主要系智能装备产业光伏长晶订单受行业产能过剩影响销售收入所致。 15、蓝宝石行业是否触底？miniled 对行业的拉动如何？怎么看这块的价格展望？ 随着消费电子和 LED 行业复苏，蓝宝石价格目前已经处于筑底回升阶段。在 LED 二次替换以及 Mini/Micro LED 等新应用领域拓展的需求拉动下，蓝宝石材料需求逐步复苏。蓝宝石材料价格也
--	---

	将会随着下游需求复苏有一定的回升,但考虑到行业竞争等诸多限制因素,应该不会有大幅度的波动变化。 16、压电材料公司下游主要客户?产品技术、价格与海外差距如何?毛利率多少?行业供需如何? 压电材料公司下游客户主要包括声学方向声表面滤波器客户以及光学方向光通信光学调制调节器芯片客户。公司已于 2023 年 5 月实现铌酸锂大尺寸晶片的正式量产。从主要各公司官网展示的产品指标看,如厚度偏差、翘曲度、透光范围等核心指标,公司产品已接近国外第一梯队企业。光学方向光通信光学调制调节器芯片领域毛利率高于声学方向声表面滤波器领域毛利率。具体毛利率涉及商业机密,暂无法透露。压电材料属于高技术壁垒行业,将会随着边际成本降低,加速下游市场渗透,提升市场规模。 17、磁性材料下游增长点主要在哪?怎么看后续成长性? 磁性材料接下来的下游增长点主要包括新能源汽车、数据中心、智能无线充电等领域。成长性方面,公司在软磁材料领域取得了显著的技术突破。公司专注于软磁材料及其相关产品的研发、生产和销售,产品线涵盖了锰锌铁氧体、镍锌铁氧体、金属软磁材料等多种类型。这些产品在新能源汽车、智能无线充电、大数据服务器等细分应用领域具有广泛的应用前景。 18、装备业务不同设备下游应用领域的收入占比?在手订单及新增订单的展望?对后续不同下游的景气度展望? 装备产业对外销售主要集中在光伏设备领域,包括光伏单晶炉、后道机加设备等。各个下游应用领域占比以公司定期报告披露为准。尽管光伏行业目前遭遇到行业寒流,但在全球碳中和的大的时代背景下,作为节能型产品的先驱,其发展空间还是不容小视的。公司目前在手订单仍然有良好的基础,经过本轮行业周期后,该业务将迎来新一轮的增长。
--	--