

证券代码：600183

证券简称：生益科技

## 广东生益科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20200811

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	碧云资本、东方证券资管、博时基金、工银瑞信基金、淡水泉等机构共 156 人，人员名单详见下表。
时间	2020 年 8 月 11 日 16:00-17:30
地点	生益科技会议室 电话会议
上市公司接待人员姓名	总经理：陈仁喜 董秘：唐芙云
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、活动内容：</p> <p>1、介绍公司 2020 年半年度基本情况；</p> <p>2、问答交流。</p> <p>二、交流主要内容：</p> <p>（一）公司 2020 年半年度基本情况</p> <p>董秘唐芙云女士介绍公司 2020 年半年度基本情况：主营业务收入同比增长 15.12%，覆铜板和粘结片收入同比增长 5.89%、毛利率同比上升 4.33%，线路板收入同比增长 49.25%、毛利率同比下降 3.64%。研发投入占比逐步提升，上半年占营业收入 5%。</p> <p>上半年因为疫情影响，整体市场需求回落，特别是汽车和家电领域的冲击较大，但是上半年围绕 5G 新基建，在 5G 基站建设、数据中心、服务器，医疗、电脑板块的订单表现不错。整体</p>

投资者关系活  
动主要内容介  
绍

表现相对于去年较均衡的市场环境下，市场存在明显的分化，对此公司及时调整销售策略和优化产品结构，加大力度推进新品的推广和认证工作，从而取得今年上半年营收增长。通过集团化管理模式的改革，通过各个制造基地优化产能，在生产效率、成本控制及品质提升等方面横向对标，各业务、职能部门协同、联动，一起努力下，公司上半年整体取得了较好的经营成果。

**1.覆铜板和线路板在三季度的下游趋势展望和公司应对措施怎样？**

**答：**通过跟终端和客户交流及总结，我们对第三季度的看法是：众所周知，上半年优势的 5G 通讯领域带来的利好，在第三季度预计会下降，主要原因是美国对国内企业的技术限制及封锁有关，另外还有因疫情对全球经济造成的持续影响，使得通讯订单下降。但国内疫情对经济活动影响在逐渐减弱，虽然通讯订单下降，但家电增长快，主要是因为在疫情期间，积累了一些需求，目前处于爆发性反弹的状态。

另外，服务器也处于下行趋势，服务器是跟通讯配套，5G 相关的基站建设比较多的话，数据中心筹建的量和速度就会加快，但预计下行的速度较通讯慢。

汽车订单目前在逐步回暖，汽车领域的严峻时期已过去，进入正常回升速度。笔记本、医疗器械、自动化控制等领域回归正常水平，这些领域在疫情期间不正常增长，现正逐步回归正常。

总的来说，第三季度不是完全没有亮点，看是否能抓住机会，未来市场会出现两极分化局面，宏观环境没有走出疫情带来的阴影，我们认为第三季度是高速增长以后的低谷拉升过程。

我们对未来是充满希望，第四季度是传统旺季，很多公司要冲业绩，而且有消费需求，另外国内在一季度假期多，在第四季度有备库行为。在通讯领域，我们认为国内几大终端会采取措施应对，如在第四季度有结果，我们相信会叠加通讯这个利好因素。

第三季度应是今年比较辛苦的一个季度，我们有信心可以在第四季走出低谷，第三季度非常考验我们，公司也有采取应对措施。

## **2. 汽车、通讯重点客户的认证进度怎样？**

**答：**我们在汽车行业深耕多年，从普通产品到高端产品都有布局认证，系列产品均有稳定供应。今年的目标是进入 77G 毫米波雷达，这是世界上比较先进的产品，国内同行暂没有相关产品，国外有一家同行目前在市场上占垄断地位。这是汽车领域非常有前途的产品，产品内部测试和客户应用研究已完成，也完成几家终端客户认证，正在推广并扩大认证范围。产品性能优良，价格优势明显。我们寄予希望，这款新品不仅是因为配方，还有工艺、设备问题，攻克问题不容易，是未来汽车产品的热点。

通讯方面的高速材料，已完成 6 等级产品的认证。在疫情期间，我们不仅全力以赴应对订单的变化，还加大研发投入和市场开拓。8 等级产品，在两个著名服务器的认证中，列入最后入选名单。4 等级产品已完成认证，处于大批量交付中。

## **3. 在中兴、诺基亚等终端的开拓认证情况怎样？通讯商的认证进度怎样？**

**答：**

我们已通过海外著名终端 5G 高频高速主流产品的认证及应用。在市场不好时，我们不仅要抢订单，同时要加大市场认证的力度。

## **4. 封装载板基材项目的进展怎样？**

**答：**目前已完成政府部门项目的前期报批、立项工作，进入实质性设计阶段，预计需要 1 年多时间，工厂可以建成。我们一边设计建设工厂，一边做产品验证和试验。预计明年年底或后年年初

可以投产，希望在投产时市场验证和工艺验证可以完成。

**5. 过去 10 年，我们看到 pcb 工厂向国内转移，未来会不会向东南亚转移？公司有没有海外布局的计划？**

**答：**过去国内 pcb 的发展是承接海外，台湾转移到国内，目前，pcb 上市公司越来越多，它们发展快，像当年台湾承接欧美的情况，中国 pcb 会蓬勃发展，可以承接国外的订单转移。

向东南亚转移问题，在行业上讨论了多年，行业协会曾经组织到东南亚考察，pcb 的特点：一是资金密集型，需要不断更新设备；二是劳动密集型，需要大量熟练技术工人；三是 pcb 工序很多，需要完整产业链配套。日本、欧美因为竞争力减弱，慢慢转移到中国，是否再转移回去，这个不确定。

目前，暂时看不到大规模转移到海外的趋势。因为我们是紧扣客户布局，没看到客户有大规模外迁的趋势。我们还在观察，目前没有海外布局的实际行动。

**6. 从 3-5 年的中期规划来看，是否规划产品结构？比如对高频高速、汽车产品的规划。**

**答：**这是我们时刻考虑的问题。今年是 5G 布局的第二年，建立基站，但 5G 相关应用基本没有起来，5G 未来发展更多是应用阶段，是个庞大市场，公司围绕未来应用有相关布局，如高速材料，在基站上对超薄的要求不高，但应用阶段，高频高速材料对超薄的要求很高；汽车是未来 5G 应用的重点领域，需要很多高频产品。未来高频高速产品朝超薄、软硬结合发展。公司有相应布局。

**7. 公司覆铜板毛利率提升，请问普通产品毛利率有提升的空间吗？**

**答：**第二季高频高速占比有所下降，我们可以保住毛利率且小幅

提升，主要是普通产品贡献，如消费类电子。因为我们有市场和制造弹性，在高频高速、汽车产品下降的情况下，可以迅速转型。我们做出了自己的特色，一是优良的成本管控能力，有价格优势；二是有较强的品质控制能力，把合格率做到极致，良率提高 1 个点，可以使毛利率提高几个点；三是今年推行集团化，形成合力，进一步节省成本、统筹各方资源，使得生产排产更合理。

**8. 过去历史，公司覆铜板毛利率一直提升，请问有天花板吗？**

**答：**毛利率的提升越来越困难，我们从产品结构、管理、成本控制进一步提升，今年大力抓内部管理，有一定改善空间，但有限，最终还是靠产品结构调整，传统产品提升的空间有限，更多的是通过技术进步，改善产品、市场结构，增加高毛利高附加值的产品占比。

**9. 假如三季度比较困难，通讯订单放缓，有及时补上的产品吗？**

**答：**能做高多层，5G 类大背板、服务器等产品的公司不多，这些产品对设备和技术要求高，预计 5G 需求在三季度下降，汽车和消费类会上涨，形成替补，我们做通讯和服务器的技术水平，可以应对汽车和消费类的需求。

**10. 服务器是个比较大的市场，相关认证、开拓和份额情况怎样？**

**答：**我们以前不重视服务器的市场，因为主要品牌厂商在海外，产业 ODM/OEM 等主要供应链主要在台湾。从 5 年前公司开始重视，服务器市场大，在国内终端认证做起。服务器跟英特尔的芯片更新换代一致，我们切入服务器时是 Purley 平台的尾声，Whitley 平台的起步，我们争取了 Purley 平台的订单，完成了 Whitley 平台的认证并获得了一些前期批量订单，主要是全球前五大终端。同时，我们在认证下一代 Eagle Stream 平台的产品，

认证进度跟同行相当。

**11. 未来 5 年高频高速目标怎样？**

**答：**未来 5 年市场扩大，基站现在是起点，应用市场打开后，量很大。目前我们高频产品布局可以满足市场 30%-40% 需求，高速产品布局满足市场 30% 需求，未来市场扩大后，我们的产能还有空间可以调配。目前布局可以应对未来一年的需求。未来爆发性增长，也有扩充计划，我们布局有灵活性，根据市场节奏布局。领先于市场需求。

**12. 公司在市场保持高的位置，客户开拓和市场份额，是否更激进？**

**答：**我们管理团队始终保持危机意识，因为我们量大，时刻对竞争对手分析，加大对研发投入和市场开拓。未来 5 年的战略目标是做强做大覆铜板，高频高速产品在基站建设阶段没有落后，在未来的应用阶段，我们不能也不会落后。

**13. 公司 FCCL 进展，开拓和产能利用率怎样？**

**答：**软板产能较去年接近扩充了一倍，我们收购了 LG 涂覆法生产线，国内软板产能大，竞争大，多数是层压法，技术含量不高，涂覆法跟日本新日铁的技术一样，技术难度大，经过一年多的调试磨合，今年相对比较顺，销量有一定增长。

这几年重视软板的终端认证，也已经通过几个终端认证，但整体软板市场时供过于求，虽然赚钱，但没有硬板收益好。我们没有放弃软板市场，主要是因为未来是软硬结合的市场，5G 时代，是高频高速的软硬结合。

**14. 上半年覆铜板毛利率高，有其他因素影响吗？**

**答：**覆铜板里的材料成本占比较高，上半年市场好，材料涨价，

	<p>但有时差，材料升价幅度滞后于产品的售价，材料库存因素，使得毛利率提升，但第二季度，销售端价格下降，材料价格上升，出现负剪刀差，综合来看，材料是重要因素，另外，跟我们产品结构调整相关，有些产品不难做，毛利率不错。关键时我们有很强的工艺控制能力。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2020年8月17日

附件

## 参会机构及人员名单

序号	参会人员	单位名称
1	孙通	Franklin Templeton
2	张萌	Barings
3	胡斌	安邦资产
4	李超	安邦资产
5	冯轶舟	百年保险
6	徐哲桐	北京泓澄投资
7	龙耀华	北信瑞丰基金
8	汪洋	北信瑞丰基金
9	柯伟	碧云资本
10	汤礼辉	碧云资本
11	姚毓林	碧云资本
12	何瑞琳	博普科技
13	李昂	博时基金
14	唐亮	博时基金
15	吴运阳	财通基金
16	李晗	创金合信基金
17	周志敏	创金合信基金
18	陈星宇	大成基金
19	郑少芳	大成基金
20	陈晓生	淡水泉(北京)投资管理
21	陈晓蕾	钉铃资产
22	李海	钉铃资产
23	王屹嘉	钉铃资产
24	谭鹏万	东方证券资管
25	王佳骏	东方证券资管
26	李昂	东海基金
27	陈梦婕	东吴基金
28	周健	东吴基金
29	董丰侨	方圆基金
30	王洪祥	沅京资本
31	王佳晨	富国基金
32	徐颖真	富国基金
33	单文	工银瑞信基金
34	郭雪松	工银瑞信基金
35	何肖颀	工银瑞信基金
36	李昱	工银瑞信基金
37	刘展硕	工银瑞信基金
38	杨柯	工银瑞信基金

序号	参会人员	单位名称
39	袁芳	工银瑞信基金
40	张继圣	工银瑞信基金
41	张洋	工银瑞信基金
42	沈少捷	光大保德信基金
43	陈少平	广发基金
44	费逸	广发基金
45	苗宇	广发基金
46	田文舟	广发基金
47	王琪	广发基金
48	邢天成	硅谷天堂
49	吴志强	国金基金
50	高诗	国联安基金
51	Marcus Li	海通国际自营
52	朱寅俊	海通国际自营
53	陶静	合众资产
54	李峥嵘	恒生前海基金
55	刘迪恺	宏毅投资
56	刘力思	泓德基金
57	杨明	华安基金
58	王帅	华富基金
59	张秦铭	华能信托
60	王鑫	华润元大基金
61	郭磊	华商基金
62	童立	华商基金
63	陈伟彦	华夏基金
64	徐恒	华夏基金
65	周欣	华夏基金
66	丁鑫	华夏资本
67	胡涛	嘉实基金
68	谭丽	嘉实基金
69	王贵重	嘉实基金
70	王凯	嘉实基金
71	吴悠	嘉实基金
72	王耀永	交银康联人寿保险
73	陈俊华	交银施罗德基金
74	陈磊	金鹰基金
75	张雪薇	景顺长城基金
76	王晓岩	民生加银基金
77	郑爱刚	民生加银基金
78	高一丹	民生通惠资管公司
79	张荐	民生通惠资管公司
80	陈卓	南方基金

序号	参会人员	单位名称
81	郭东谋	南方基金
82	刘祎	南方基金
83	朱茺扬	南方基金
84	王若擎	农银汇理基金
85	孙小明	诺德基金
86	陈璇淼	鹏华基金
87	汤志彦	鹏华基金
88	谢书英	鹏华基金
89	神爱前	平安基金
90	翟森	平安基金
91	朱春禹	平安基金
92	薛冀颖	平安基金
93	张孝达	平安养老保险
94	刘宁	平安资产管理
95	周传根	平安资产管理
96	彭钦海	珀源基金
97	杨涛	珀源基金
98	魏淳	前海开源基金
99	张浩	前海开源基金
100	张永任	前海联合基金
101	李毅	人寿养老保险
102	于蕾	人寿养老保险
103	于理	人寿资产
104	张鸿运	仁桥(北京)资产管理
105	刘平	睿远基金
106	颜枫	上银基金
107	曾实	深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)
108	陈启航	生命保险资产
109	费志超	晟盟资管
110	Schroders-Ashley Chung	施罗德
111	张晓冬	施罗德
112	季语	拾贝投资
113	王晶	太保
114	孟杰	泰达宏利基金
115	陈付佳	天治基金
116	胡耀文	天治基金
117	田环	天治基金
118	武玉迪	万家基金
119	左远明	先锋基金
120	马川	新华资产管理
121	尚青	鑫元基金
122	高群山	兴全基金

序号	参会人员	单位名称
123	廖欢欢	兴业基金
124	徐立人	兴业基金
125	匡恒	衍航投资
126	庞宇超	衍航投资
127	陈礼昕	易方达基金
128	冯波	易方达基金
129	倪春尧	易方达基金
130	亓辰	易方达基金
131	祁禾	易方达基金
132	武阳	易方达基金
133	张珣	盈峰资本
134	杨烽	裕晋投资
135	王秀平	煜德投资
136	范妍	圆信永丰基金
137	马红丽	圆信永丰基金
138	汪萍	圆信永丰基金
139	孙金成	源乐晟
140	钱帅	长安基金
141	杨维维	长城基金
142	孟棋	长盛基金
143	吴达	长盛基金
144	张磊	长盛基金
145	何文韬	招商基金
146	贾仁栋	招商基金
147	周宗舟	招商基金
148	陈淑娜	中国人寿资产管理
149	赵文龙	中国人寿资产管理
150	廉晓婵	中加基金
151	刘海彬	中加基金
152	冯达	中金公司
153	薛一品	中金公司
154	杜渊鑫	中金基金
155	范海涛	中金基金
156	金旭炜	中欧基金