

证券代码：300657

证券简称：弘信电子

公告编号：2017-013

## 厦门弘信电子科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

时间	2017年6月2日 14:30-17:00	地点	公司会议室
参与单位 及人员	招商证券股份有限公司 涂围		
	广发基金管理有限公司 陈书炎 郑澄然		
	中泰证券股份有限公司 张欣		
	中信建投股份有限公司 徐博		
活动类别	现场参观 特定对象调研		
接待人员	董事会秘书孔志宾、证券事务代表贺雅		
投资者关 系活动主 要内容	<p>一、现场参观</p> <p>二、问答环节</p> <p><b>问 1: 公司 2016 年底已处于满产状态, 产量上是否有上升的空间?</b></p> <p>答: 截至目前, 第一条卷对卷生产线已满产。基于对行业周期的预测、与客户端的沟通、新开拓客户的情况, 第二条卷对卷生产线的关键设备已购入, 将根据订单情况及对为市场的预测决定后续投资计划。经历了第一条生产线投入的磨合, 第二条生产线的购入及磨合将更加更加顺畅。对于未来三到五年的投资计划, 公司正在规划中。</p> <p><b>问 2: 全球软板产值 100 多亿美金, 弘信电子产值占比较小? 弘信电子如何与日韩企业抗衡?</b></p> <p>答: 目前中国本土企业普遍规模小, 但也意味着未来可增长空间大弘信电子占比小, 上升空间大。弘信电子通过模组商供应除苹果外的大部分大型手机厂商。就是因为尚无足够产能提供给苹果, 公司为苹果设专厂是进入其供应链的前提。</p> <p>弘信电子现在的竞争优势在于增长空间大。弘信电子每次扩充产能, 都是采用国内乃至国际先进的生产线。与国际大厂比, 在设备水平上已无差异。但公司需在管理、技术上, 向日韩企业学习。并且公司登陆资本市场后, 想象空间更大, 发挥空间更大。</p> <p>并且, 随着国内智能手机市场占有率越来越高, 国内供应链相对</p>		

日韩而言，有地域优势等先天优势。同时，由于弘信电子体量较日韩企业而言，更小更灵活，在生产线的更新换代方面，更具优势。

**问 3：是否认同 FPC 行业厂商技术差异不大的说法？**

答：随着终端产品的更新换代，对 FPC 技术要求越来越高。现阶段，国内京东方、天马等液晶模组厂商都在追赶三星。若投产 OLED，对柔性线路板的线宽线距、孔径等技术指标有更高的要求。因此 FPC 工厂需在产能、技术上提前储备等方面要跟上客户的步伐。

**问 4：卷对卷较片对片在性能上的优越性？**

答：卷对卷工艺是采取成卷铜箔绷直方式，对产品的平整度有保障，有利于细线路产品生产，因此公司导入的卷对卷生产线主要针对高端显示模组。而片对片生产在产品转移的过程中，人为因素对产品品质影响较大。

**问 5：公司确认收入的原则？**

答：国内销售时，在商品已发给客户并取得货物转移凭据后，确认商品销售收入。

出口销售时，将产品报关离境并收到海关结关单或中国电子口岸结关信息后确认出口产品销售收入。

**问 6：原材料价格 2017 年上涨的可能？**

答：2016 年硬板行业原材料价格上升较多，但软板行业感受不深。同时因公司为行业领军企业，供应商为争取公司份额，利用公司的行业示范作用为其背书，引导其他 FPC 企业使用其产品，与公司实现双赢，故供应商不会轻易提价。

**问 7：天马等会不会给给订单预测？**

答：客户打样阶段，公司通过调研，了解该产品对应的终端厂商、该料号总体需求、及产品生命周期。通过这些调研，预测订单量。但客户无法提前半年甚至一年下达订单，只能提前半个月至一个月陆续下达订单。

**问 8：接订单会否超过实际出货量？**

答：前几个月确实有存在订单超过实际出货量状况，当产能太满时，会与客户商量调剂交货周期、调剂订单量。对于某一料号，客户往往不是选择单一供应商独供的，因此有一定的调剂空间因此有调剂空间。

**问 9：公司 2017 年上半年的出货量多少？产能利用率较 2016 年是否有提升？**

答：公司 2017 年第一季度，营收 3.6 个亿。公司目前处于满产状态。

**问 10：公司毛利率内部提升空间大吗？手机板的毛利率是否高于其他板型？**

答：公司毛利率提升有空间。一方面公司通过强化精细化管理，提升效率与品质可以提升毛利率，另一方面由于公司已在投资金额较大的厂房、水处理等方面提前投入，随着后续生产线的陆续投入，边际效应逐步体现。

手机板体积小，每平米数量多，后段工序耗费工时多，因此单价往往更高。，因此单价更高。

**问 11：与景旺客户重叠，是否构成直接竞争？**

答：国内高端的柔板厂，处于共存而非“你死我活”的竞争态势。相对日韩企业而言，内资 FPC 企业规模都不大，国内做得好的企业应共同发展，以抗衡日韩企业。

**问 12：公司有无计划近期推出股权激励？**

答：有合适时机，会做股权激励。

**问 13：产品均价是否每年下降？**

答：同一料号产品价格呈下降趋势，公司通过往开拓高端产品订单来弥补这一影响。

**问 14：请介绍公司的背光模组和刚挠结合板业务。**

答：2017 年第一季度，背光模组业务业绩不错，对合并报表有利好影响。2017 年全年可期待。刚挠结合板主要用于指纹识别模组、摄像头模组等，刚挠结合板对生产工艺的要求较高，2017 年仍处于提升管理水平的阶段，预计无法为公司创造很好的效益。

**问 15：汽车上所使用 FPC 的量会否更小？**

答：一辆汽车上，有一百多片 FPC。只要用到液晶屏、触摸屏，就要用到软板。另外汽车的 GPS 定位系统、摄像头等，都要用到软板。车载 FPC 有极大的市场需求，但车载 FPC 的技术要求、稳定性更高，对品质可追溯有更高要求。

**问 16：客户的增速不及公司的增速，应该是挤占了其他供应商的份额，挤占了谁的份额？**

答：当客户产量上量时，优先考虑技术有保障、产能有保证、品质稳定的供应商。弘信电子应该是其首选的，不可替代的供应商。