

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：202011

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	华夏基金、易方达基金、国寿资产、碧云资本、鹏华基金、博时基金、嘉实基金等机构共 133 人，人员名单详见下表。
时间	2020 年 11 月 4 日、11 月 10 日、11 月 11 日、11 月 17 日、11 月 18 日、11 月 20 日、11 月 26 日
地点	生益科技会议室 电话会议及现场会议
上市公司接待人员姓名	董秘：唐芙云
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 生益电子三季度的经营情况怎样？</b></p> <p><b>答：</b>生益电子的营业收入和利润占生益科技合并层面的比例是不超 25%，三季度的开工率大概 8 成，订单受影响，有做其他订单的调整，环比有所下降，但 2020 年的盈利目标没有调整。</p> <p><b>2. 原材料涨价对公司的影响及公司采取的应对措施怎样？</b></p> <p><b>答：</b>原材料价格的波动，是经营过程中的常态，只是此次调整持续时间较以往更长。意外事件发生及相关应用领域的需求增长，导致树脂价格暴涨；LME 价格持续上涨；玻纤布及纱也受风电、建筑等相关领域的需求增长，涨价的驱动很强。整体材料价格预计仍将在高位持续一段时间。</p> <p>三季度以来，公司已面临材料持续上涨，接单量也超出了实际的供应量，根据市场具体的经营状况，已对产品价格进行调整。目</p>

投资者关系活  
动主要内容介  
绍

前面对持续上涨的原材料价格及需求状况，后续不排除会进一步调整产品价格。

**3. 下游应用领域的变化情况怎样？**

**答：**消费、汽车、医疗的需求较好。目前市场爆单，订单量超出产能，会筛选接单。各个应用领域的占比全年变化不大。

**4. 公司未来产能规划怎样？**

**答：**公司在区域的布局已完成，包括华东、华南、江西和西部。公司每次新建工厂，不仅是简单的产能扩充，还伴随着技术提升，我们根据市场需求，倾向性的布局设计。江苏生益以高频等特种材料为主，陕西生益侧重家电及普通 FR-4，苏州生益和常熟生益侧重 HDI、服务器、汽车，江西生益侧重汽车、服务器，广东生益是每个领域都有涉及。明年新增产能不多，主要做产品结构调整。

**5. 高频覆铜板的技术壁垒怎样？**

**答：**我们从十多年前就开始做高频材料的技术积累，有足够的技术和工艺沉淀，把产品性能和分子机理研究透彻，并且配套了高端信号检测和分析仪器设备，做一致性监控和性能分析。能提供全系列产品 and 不同类型体系材料满足客户或终端需求的方案，并持续配合终端做新品研发。由于 5G 建设的市场带动性，越来越多的国内厂家看好并进入该领域，在价格上对整体市场造成冲击，但能否获得终端认证并批量供应，保持产品的稳定性，这是最关键的。在民用领域，我们完全可以替代国外标杆产品。

**6. 汽车领域的发展情况如何？**

**答：**汽车引领性的零部件厂商大都在海外，如博世，大陆汽车电子，Hella, Kostal, Denso 等。现在国内外新能源汽车发展较好，

我们也有跟他们有合作。汽车从传统汽车电子到新能源和智能驾驶发展，车载电子的需求会大幅增长，随之带动覆铜板材料的增长。公司应用于汽车电子的产品，从覆铜板角度，在汽车使用上大致有五大应用领域，基本覆盖全系列汽车电子产品，如车身控制系统、引擎/安全控制系统、电源管理系统、车联网和智能驾驶系统、音影娱乐系统。汽车的景气度应能持续。我们最近发布了 77G 毫米波雷达的新产品，我们突破了国外竞争对手的技术封锁，拥有自己的工艺和配方技术，是国内唯一可以批量生产该产品的供应商。这是汽车迈入智能驾驶往无人驾驶发展中必备的一环，汽车雷达产品非常有前途，我们看好这块的发展。

**7. 明年一季度通讯景气度展望如何？**

**答：**据我们了解，终端和客户在准备明年的招标，假如进展顺利，明年一季度应能逐步释放，明年国内的基站建设计划是 80-100 万个，如果没有突发状况，应能如期推进。  
国外通讯订单略有提升，但整体 5G 建设进展缓慢。

**8. 跟同行相比，公司核心竞争力怎样？**

**答：**公司定位覆铜板行业的百货商店，公司有较强及持续的研发能力，是行业唯一一家拥有国家级工程中心和国家认定企业技术中心的企业，对行业未来的技术方向进行基础研究，面向市场产品进行应用研究。三十多年的稳健发展，我们做出了自己的特色，一是优良的成本管控能力；二是有较强的品质控制能力，把合格率做到极致；三是推行集团化，形成合力，进一步在成本控制、品质管理、效率提升等各方面统筹资源，使得集团整体盈利水平提升。

**9. 公司载板项目进展怎样？**

**答：**载板项目已完成政府部门项目的前期报批、立项工作，进入

工厂布局设计、设备选型阶段，预计需要 1 年左右时间，工厂可建成投产。产能大概 260 万平方米，相关产品认证和推广在推进中。

**10. 明年高频高速的市场需求和产能规划怎样？**

**答：**市场需求不好判断，视乎大型终端基站建设的招标数量、5G 相关的配套应用和大环境影响，我们很难明确预计需求情况。按 2021 年国内的基站建设目标来讲是会有加大增长的，我司已做好部署，从产能供应上，我们是没有瓶颈的。

**11. 公司扩产项目的进度怎样？**

**答：**江西生益从今年 3 月陆续开工，目前满产，根据公司的战略部署，万江工厂逐步关停，目前产能利用率饱和。江苏生益此前主要以 PTFE 为主，基于终端需求，公司不断升级新品，加强市场推广和认证，布局新产线，到今年年底江苏生益的产能将达到 150 万平方米。按照公司战略规划，今年年底达 1 亿平方米的产能规模。我们有储备土地应对未来的市场需求及扩产安排，现暂未确定未来产能的增量在哪个基地实施。

**12. 终端客户新方案对材料的需求价值量的影响？**

**答：**现在的基站设备挑战是性能要提升，功耗要下降，成本要下降。材料性能会被用到极限，当然也要看各家的产品架构和设计方案。公司有全系列产品提供不同的解决方案，总需求量不会少，同级别的设计方案一定会逐年往降成本的方向发展。

**13. 高速板的 M6 和 M8 的认证进展情况如何？**

**答：**据了解松下尚未正式推出 M8 等级材料，但各家都在研发 112G 的材料，目前都在初步电性能评估阶段，我们也有应对方案，整体进度与同行差不多。M6 是 very low loss 级别材料，M7NE

是 ultra-low loss 级别材料，我司对应产品分别是 Synamic6（简称 S6）和 Synamic6N（S6N）。过去 5 年我们一直在积极做终端认证，获得批量量产订单。虽然目前市场份额不算太大，但随着高速材料国产化的需求和更多毫米波应用需求，相信我们会有持续扩大市场份额。

**14. 春节前公司的交货周期是多少？**

答：目前交货周期相对较长，大概十多天，目前接单量较大。

**15. 服务器在第四季度的展望？**

答：服务器受芯片发货影响，目前处理库存为主，需求有下降，目前有项目在量产，相信明年可以获得显著提升。

**16. 生益电子有新产能释放，如何调整未来的经营计划？**

答：短时间在订单的补充，长期来看，对通讯领域有信心，也有在开拓其他市场，例如汽车、手机等。原先生益电子的产能较小，只能集中在相对盈利高的通讯订单，使得某一客户的占比凸显，未来产能扩大后，将进行相应调整。

**17. 国外通讯终端的占比如何？**

答：国外几大基站终端，我们均有产品获得认证并有批量订单。国内外市场我们都有做整体布局，目前在积极进一步拓展产品应用领域，继续争取下一代新方案的材料认证。5G 基站从明年到 2023 年会是建设高峰期，我们看好未来的应用配套，在积极做认证和产能布局。

**18. 长期看 FCCL 怎么定位？FCCL 产能如何？**

答：公司在十多年前就在布局软板，同时具备有胶及无胶生产、供应能力。原来的有胶产品主要是应用在医疗工控等方面，现在

	<p>软材产品 80%以上都集中在手机应用领域。公司在加大对产品的市场认证，提升产品的市占率及认可度，借助我们在硬板的优势形成品牌效应。目前公司软板的产能大概是 1500 万平方米，暂时没有进一步扩产的计划。</p> <p><b>19. 毛利率未来的提升空间来自哪里？</b></p> <p><b>答：</b>来自材料采购价格成本的控制，这是最主要部分，还有通过不断精细化管理对制造成本的控制及加大市场开拓认证后带来的产品结构的调整。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2020 年 12 月 2 日

附件

## 参会机构及人员名单

序号	参会人员	单位名称
1	李沙浪	鹏华基金
2	陈璇淼	鹏华基金
3	孟昊	鹏华基金
4	郭盈	鹏华基金
5	王璐	鹏华基金
6	胡博	鹏华基金
7	鄢凡	招商电子
8	栾静	招商电子
9	张益敏	招商电子
10	Wei Wei	Arete Capital Partners (P), Hong Kong
11	Chun Yai Wang	Aspex Management
12	An Zhang	Averest Capital
13	Will Li	BEA Union Investment Management
14	Linda Wang	BambuBlack
15	Amber Hwang	Cathay Life Insurance
16	Judy Chen	Cathay Securities Investment Trust
17	Patrick Tang	China Int. Fund Mgmt & JF Joint Venture
18	Emily Zhang	China Life Franklin Asset Management
19	Yufeng Wen	China Universal Asset Management
20	george xie	CloudAlpha Capital
21	Howard Wong	Doric Capital
22	Kieron Poon	Eastspring Investments
23	Michelle Qi	Eastspring Investments
24	James Wei	Fenghe Fund Management
25	Cheng Li	FountainCap Research & Investment
26	Amy Ji	Goldman Sachs Asset Mgmt
27	Khang Ting	Hel Ved Capital
28	Xiyun Cheng	IvyRock Asset Management
29	Jane Zou	JQ Asset Management
30	Jason Chang	Lion Global Investors
31	Sun Jincheng	Longrising Asset Management
32	Chun Shi	Mirae Asset Management
33	Wei Wei Chua	Mirae Asset Management
34	Tracy Cheng	NTAsset
35	Helen Zhu	Nan Fung Trinity (HK) Limited
36	Emily Chu	Nan Shan Life Insurance
37	William Leung	Overlook Investments
38	Gary Ng	PAG

序号	参会人员	单位名称
39	Tiantao Zheng	PAG
40	Anna Yu	Panview Capital
41	Vivien Hu	Ping An Asset Management
42	David Jin	Point72 Asset Management
43	Roger Lin	Point72 Asset Management
44	Watson Lau	Point72 Asset Management
45	Cherie Tong	Polunin Capital Partners
46	Lvtao Yang	Sumitomo Mitsui DS Asset Management
47	Tao Wang	Sunshine Life Insurance
48	Devin Hou	Willing Capital
49	Jerry Tian	Yulan Capital Management
50	刘平	睿远基金
51	曹阳	淡水泉
52	陈晓生	淡水泉
53	苗丰	中信证券
54	徐恒	华夏基金
55	James Wei	风和亚洲
56	Maggie Zheng	施罗德基金
57	黄雪雨	红土创新基金
58	章翔	中国人寿资产管理有限公司
59	罗悦	中国人寿资产管理有限公司
60	高奕昂	中国人寿资产管理有限公司
61	李荟	中国人寿资产管理有限公司
62	闫立罡	中国人寿资产管理有限公司
63	阳宜洋	中国人寿资产管理有限公司
64	赵花荣	中国人寿资产管理有限公司
65	姚康	兴证电子
66	王相茹	兴证电子
67	陈姝宏	兴证电子
68	徐恒	华夏基金
69	-	天风资管
70	祁禾	易方达基金
71	蔡荣成	易方达基金
72	叶曦	易方达基金
73	梁裕宁	易方达基金
74	倪春尧	易方达基金
75	欧阳良琦	易方达基金
76	杨敏诗	兴证电子
77	刘翔	开源证券
78	林承瑜	开源证券
79	武玉迪	万家基金
80	杨鸿达	鹏华基金

序号	参会人员	单位名称
81	符昌铨	华泰保兴
82	申宗航	天弘基金
83	熊杰	长城自营
84	吴鑫	开源自营
85	刘尚	工银安盛
86	周雅媛	德邦证券
87	方向	九泰基金
88	杨增飞	遵道投资
89	林皓	中科沃土基金
90	薛辉蓉	安信证券
91	杨臻	安信证券
92	邓小路	国金电子
93	王成梁	永安国富
94	范帅	永安国富
95	曾捷	华金证券
96	姚总	碧云资本
97	柯伟	碧云资本
98	崔含章	德弘资本
99	封一帆	德弘资本
100	苏凌瑶	国泰君安
101	朱军宁	亚太财险
102	匡恒	亚太财险
103	朱春禹	平安基金
104	翟森	平安基金
105	唐宗其	中金公司
106	彭雾	广发电子
107	吕凌	广发电子
108	刘展硕	工银瑞信
109	单文	工银瑞信
110	曾剑宇	工银瑞信
111	胡志利	工银瑞信
112	马丽娜	工银瑞信
113	夏雨	工银瑞信
114	马红丽	圆信永丰基金
115	Wade Lin	UG Fund
116	LIU Haoming	Mellinium
117	Henry WANG	Mellinium
118	Mr. Dipanjan Ray	Emirates NBD Asset Management
119	宗佳颖	工银国际
129	彭民等 10 人	嘉实基金
133	李昂等 4 人	博时基金