

证券代码：301268

证券简称：铭利达

深圳市铭利达精密技术股份有限公司

2022年9月2日投资者关系活动记录表

编号：2022-007

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	Hel Ved Capital（杨阳）、JK Capital（Sherry Ma）、Parantoux Capital（许晴晖）、安信证券（王飞宇）、百川投资（杨心夫）、宏道资管（马长胜、丁开盛）、鸿道资管（王凯）、厚特投资（陆飞）、衍航资管（刘毅、杨晓鹏）、泽铭投资（高荣娟）、遵道资管（杨增飞）、博时基金（金欣欣、唐晟博）、财通证券（张若谷）、辰翔投资（何东）、城泰投资（马跃峰）、创金合信（寸思敏、王鑫）、大家人寿（张翔）、道合资管（余湛）、东方证券（惠博闻）、东吴基金（梁辰希）、东吴证券（郝彪）、沅京资管（李正强）、复星保德信（李心宇）、富恩德同创（吕华）、富荣基金（钟津莹）、光大永明（王申璐）、光大证券（潘亘扬）、广发证券（张宇豪、张玲）、广州金控（黄勇）、国泰君安（周斌、徐乔威）、海富通基金（戴卡娜）、翎展基金（吴雁宇）、鑫焱投资（陈洪）、海通国际（Xu Shengdong）、冲和资管（沈琪）、宽合基金（朱天逸）、灏浚投资（柯海平）、和谐汇一（孙纯鹏）、恒生基金（李峥嵘）、恒越基金（高楠）、弘毅基金（黄振东）、华宝基金（陈龙）、华金证券（陈雨倩、李蕙）、华商基金（刘静远）、华泰证券（边文姣、戚腾元）、华鑫证券（张涵、黎江涛）、汇鑫资管（陈奕含）、惠理基金（郑高祥）、嘉实基金（延健磊）、建信

	<p>资管（熊晓峰）、交银施罗德（郭斐）、九易资本（周健辉）、民生证券（翁嘉敏）、南方基金（章晖、张磊）、鹏华基金（赵靖、孟昊）、平安银行（刘颖飞）、平安资管（杨淋滢）、浦银安盛（凌亚亮）、羽田基金（朱辉）、青骊资管（石川林）、睿远基金（尹世君）、三星资产（黄诚虎）、金恒宇资管（虞光、尹言信）、翀云基金（王亚飞）、亘曦基金（林娟）、禾其投资（王祥麒）、金犇资管（曹剑飞）、珺容资管（沈梦杰）、凯宝资管（李伟）、名禹资管（王友红）、朴信资管（朱昆鹏、蒋卫祥、朱冰兵、邓永琳、邹国英）、浦泓资管（李聪）、尚近资管（赵俊）、尚雅资管（周济海）、申九资管（欧阳沁春）、彤源投资（薛凌云）、汐泰资管（陈扬亚）、抱朴资管（丁焕丽）、固禾基金（张艳艳、纪晓玲）、瑞信致远（郭瑾）、世纪致远（世纪致远）、景泰利丰（何少）、尚诚资管（杜新正）、涌容资管（黄松辉）、熙山资管（胡星宇）、幸福时光（王博、陈灏）、盛世知己（徐成钰）、太平洋资管（刘宇）、泰康养老（李恩国）、泰康资管（梁耀斌）、天虫资管（刘琳）、天风证券（刘龙威、孙潇雅、张航）、天堂硅谷（刘军洁）、万家基金（邱庚韬、王立晟、欧子辰、沈少捷）、湘财基金（朱光灵）、小草资管（朱家成）、兴合基金（王凝）、兴业基金（代鹏举）、永瑞财富（武雪原）、源峰基金（丁力）、远洋资本（AnthonyNg）、长城财富（胡纪元）、长城基金（黄奕彬）、长城人寿（江维）、长盛基金（滕光耀）、长信基金（陈佳彬）、浙商证券（赵媛）、真科基金（罗志弘）、云杉资管（李晟）、中国人保（应巧剑、孙浩然）、中海基金（陈星）、中航信托（戴佳敏）、联合保险（黄海南）、中欧基金（凌莉）、中盛晨嘉（王方略）、中泰证券（游玉婷）、中信保诚（孙浩中）、中信证券（李鹤）、中银国际（张丽新、曹鸿生、李倩倩）、中英人寿（黄翊鸣）、中邮理财（陶俊）、中邮人寿（朱战宇）</p>
时间	2022年9月2日 上午 10:00-11:00

地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事长：陶诚先生</p> <p>董事、董事会秘书、财务总监：杨德诚先生</p> <p>证券事务代表：张后发先生</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分 公司介绍</p> <p>铭利达是一站式多工艺的精密结构件龙头企业，于 2004 年成立，经过多年发展公司已经形成多材质、多种成型方式的精密结构件工艺体系，产品包括精密压铸、精密注塑、型材冲压、电线组件等，较同行覆盖范围更广。2008 年-2014 年公司布局了光伏和安防两个领域，2014 年-2017 年从光伏安防领域延伸布局了新能源汽车以及消费类电子。从 2017 年至今，工艺上公司业务基本上涵盖了压铸、塑胶、型材冲压和电线组件，涉及到光伏、安防、新能源汽车跟消费类电子这几大行业。</p> <p>在新能源汽车领域，公司从 2015 年开始研究，2016 年进行了比较大的战略布局和资源投入，核心做的是电机、电控、电池的结构件以及车身轻量化和一体化压铸结构件。</p> <p>在消费电子方面，公司主要做的是加热不燃烧烟的点烟器结构件。现在全球燃烧型香烟往加热不燃烧烟去转变。全球前几大烟草集团，包括万宝路、英美烟草、帝国烟草、日本烟草以及中国中烟都往这个领域去转变，整体市场潜力较大。</p> <p>安防领域，已经是比较成熟的一个行业，预期未来需求量保持平稳。</p> <p>产能布局上，公司主要有广东东莞、江苏海安、四川广安、重庆铜梁、湖南长沙以及广东肇庆六大基地，安徽含山和江西信丰目前在建设阶段，产能释放还需要一定时间周期。总体而言，公司这么多年布局的潜力行业已经打开了成长空间，且后续具备发展潜力。在客户上，公司拥有国内外优秀的客户，实现全球布局，并将随核心客户成长。</p>

上半年我们营业收入 12.8 亿元，比去年同期增长 66.32%；上半年归属于上市公司股东的净利润是 1.24 亿元，比去年同期增幅是 117.13%，整体上表现来说比一季度来有所提升。

另外，公司在股权层面优势明显。在多年前已经对内部核心团队进行股权激励，原始股激励人员达到七十多人，对于未来核心人员稳定性非常重要。

第二部分 问答交流

1、精密压铸、精密注塑和型材冲压的毛利率差别较大，和下游行业是否有什么关系？

答：公司目前涉及到光伏、储能、新能源汽车、安防和消费类电子，压铸覆盖的下游业务主要有光伏和储能、新能源汽车、安防、消费类电子；光伏行业我们早期都是国外客户，早期产品以压铸为主，随着工艺的改进和对成本的要求，现在大多数转为注塑件，国内的光伏企业主流还是压铸；型材冲压目前核心还是光伏和储能领域，安防和新能源汽车也会涉及部分，但占比不高；注塑大部分应用在光伏和安防行业。

2、光伏行业海外和国内在工艺方面的区别？

答：海外的客户目前以精密注塑结构件为主，国内客户目前还是以精密压铸结构件为主。

3、后期电池包托盘会放入哪个分类？目前毛利率比较低，是不是和规模效应有关？

答：电池包托盘在我们的工艺分类中属于型材冲压分类。型材冲压的材料占比比较高，受原材料波动的因素较为明显，在 2021 年之前，型材冲压的毛利率相对较高，但去年上半年开始，受原材料价格影响，毛利率受到一定的影响。随着原材料价格的下调以及我们型材冲压产品的产能及规模的提

升,我们预期后面毛利率会相应的提升。但最终发展情况还要看市场的实际变化及公司实际经营情况,这只是公司内部作出的预期判断,不代表盈利预测。

4、收入和净利率的关系,按理解随着规模效应,收入的提升对应净利率也会提升,但是公司目前净利率比较稳定,是不是后期营收要达到什么水平,净利率才会对应的增长?

答:二季度净利率比去年有所提升,但是对比一季度不是特别明显,实际上二季度的材料还在处于一个相对较高的水平,同时二季度受疫情原因,对净利率也有一定的影响。随着现在铭利达在全国各地的布局,成本投资非常大,所以第三季度的净利率也不会特别明显,应该要到四季度末或者2023年才会有比较明显的提升,现在铭利达在全国乃至全球的布局是为了尽快解决产能不足的瓶颈问题,满足客户未来一段周期客户快速增长的需求。

5、明年订单和产值的情况?

答:铭利达成立了18年,每个实业都很辛苦,明年公司的业绩增幅预计可能会有一定增长,以前只有东莞基地、江苏基地、广安基地,到现在我们有广东东莞、江苏海安、四川广安、广东肇庆、湖南长沙、重庆铜梁六个生产基地,随着江西信丰和安徽含山两个新增的生产基地的逐步建设,未来在国内将至少有8个生产基地。因为我们是定制化产品,客户给出的要求一定要达到,从目前的行业发展和公司的经营情况来看,2023年仍会有一定的增幅。这只是公司内部作出的预期判断,不代表盈利预测,具体还要看明年的行业环境和公司的实际经营情况。

6、明年哪个行业增幅比较大,是汽车吗?

答：根据行业发展和公司经营情况，预计明年除安防外，其他的行业基本都会增长。从增速上来看，储能的增速可能会更快。这只是公司内部作出的预期判断，不代表盈利预测，具体情况还需根据明年的行业环境和公司的实际经营情况来判断。

7、是否可以拆分上半年各行业毛利的情况？

答：因为公司在光伏行业累最深，故上半年光伏仍然占比最大，2022 上半年光伏占比情况和 2021 年度相比变动较小；储能行业增速最快，因为基数相对较低，去年开发的项目今年逐步开始量产，明年才进入爆发期；新能源汽车 2021 年约 2 亿收入，今年预计将翻倍增长。毛利率方面最高的还是消费类电子，因为我们喷油的工艺从原来客户指定外协收回自己生产，大幅度的节约了成本；光伏毛利率与 2021 年度相比有略微的增长；安防目前大环境不是特别理想，相对来说毛利率较低。

8、利润率后续的进展？

答：目前来看，汇率、材料价格的变化利好公司，若保持目前的趋势，预计后续毛利率会上有所提升。

9、光伏占比约 50%，储能和新能源汽车占比多少？

答：因为储能以前基数较低，从今年上半年来看，储能今年上半年的营业收入已超过去年全年的几倍；汽车上半年的营业收入，也已经超过去年全年，目前增速越来越快，后期还会在该基础上持续快速的提升；安防目前较去年同期下跌了一些，但是安防海外客户营收还是稳定增长；消费类电子相对去年小幅增长。

10、产值扩产的速度，目前来看，四季度每一个月的产值能提升多少？

答：目前公司整个管理层的核心工作都围绕在产能扩张进行，虽然目前已经有 6 个生产基地，但是肇庆、湖南、广安这些地方都是租的，场地较小，整体产能不足，我们现在如果自己买地建厂需要周期较长，所以近期新增的安徽和江西基地，都是政府帮忙代建等方式解决，过渡期当地政府会提供合适的厂房给公司过渡使用。并对过渡厂房进行房租的减免。目前除上半年投进去的设备以外，现在我们还新订购了比较多的设备，按目前的资源配置来看，我们的目标是四季度末将产能提升到大约 6 个亿/月，明年还将根据客户需求持续投入，但最终发展情况还要看后续客户实际需求和公司实际经营情况，这只是公司内部作出的预期判断，不代表盈利预测。

11、公司第三、四季度的净利率表现怎么样？有没有一个大概的范围值？

答：根据公司初步测算，第三季度的净利率不会有明显的变化，但预计销售额会提升较多，第四季度不论是销售额和净利率应该都会有所提升，但最终发展情况还要看后续客户实际需求和公司实际经营情况，这只是公司内部作出的预期判断，不代表盈利预测。

12、明年海外光伏客户的情况预计怎么样？

答：公司预计明年海外光伏和储能的客户仍然会保持比较高速增长的增长，可能会超过公司自己的预期，公司现在重点还是在布局产能，为明年的增长做准备。

13、目前汽车厂储备订单都很大，同时也发了很多订单给结

构件企业，公司后续的竞争会变得更加激烈吗？或者价格是否会被客户打压？

答：国内结构件企业的竞争相对来说还是比较激烈的。如何解决这个问题，第一是公司的产品会继续往海外走，汽车是铭利达的重要组成部分，而非重要部分，但是到了 2023 年，我们预测汽车行业销售额还会增加，光伏加储能大概仍然维持在目前的水平，剩下的就是其他如消费类电子、安防等行业了。2021 年营业收入约 18.38 亿，安防占比约 22.7%，今年安防占比预计会下降一些，明年占比预计还将下降，这些具体数据还要公司披露的定期报告为准。一个行业或者一个企业被淘汰从来都是静悄悄的，所以我们要不停的寻找下一个风口。

14、光伏两大客户他们自己的半年业绩表现非常优秀，给公司带来的收入贡献是不是非常大？

答：公司与这两家客户保持了非常深入的合作关系，目前国内的竞争对手也在找这两家客户，但是因为与铭利达这么多年稳定的合作关系，所以公司占这两家客户的份额仍然比较稳定。“以客户为中心”，这是铭利达在市场的根本，我们以后也还是会全心全意的满足客户的任何业务需求。

15、公司储能增速特别快，除了依托现在光伏方面的客户外，是否有其他客户或者市场？

答：对于储能来讲，依托于目前光伏行业存量客户的需求，实现了比较高速的成长，为后续储能的持续高增长奠定了基础，同时，除存量客户外，公司也在积极拓展储能行业领域内的其他头部企业，持续扩大客户群。

16、公司在汽车领域的增速是非常快的，目前我们在核心客

	<p>户这里大致的份额？</p> <p>答：目前来看，国内大部分的整车厂我们基本都有覆盖到，目前存量业务以某两个行业领先的的客户为主，其他整车厂都有项目和一定份额，但是供应商未明确告知我们占他们的市场份额数据，比较难估计。</p> <p>17、我们是在特定车型占比较高，还是几乎所有车型都会有我们的产品？</p> <p>答：我们现在的产品覆盖面较广，电机、电控、电池以及轻量化和车身一体化压铸结构件都有覆盖到。主要看客户产品怎么搭配，有的是配一个系列产品，有的是配两个或者全部系列产品。</p> <p>18、新增的几个生产基地，要什么时候能够达产？明年储能这块的收入占比？</p> <p>答：新设立的江西和安徽两个生产基地政府代建的厂房计划是明年年初逐步分期交付，全部达成预计到明年下半年。具体进度还要看基地的实际建设情况。预计明年光伏和储能合计占比约 45%-55%，最终请届时以公司披露的定期报告为准。</p>
附件清单（如有）	无