

证券代码：301282

证券简称：金禄电子

金禄电子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券股份有限公司 张玉龙、邱 季 中科沃土基金管理有限公司 孟禄程
时 间	2022 年 9 月 28 日 15:00-16:00
地 点	金禄电子科技股份有限公司会议室
形 式	现场交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈 龙；董事会办公室 黄 芬
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司及行业有关情况</p> <p>公司专业从事印制电路板（PCB）的研发、生产与销售。PCB 被称为“电子产品之母”，下游应用领域广泛。公司重点选择了汽车电子这一赛道进行产品布局和市场拓展，并于 2016 年进入新能源汽车电路板领域，从电池管理系统（BMS）这一应用终端发力，产品逐渐覆盖到电机控制器、DC-DC 转换器、车载充电机、充电桩、ADAS、智能座舱、T-BOX 等智能电动汽车的核心部件及配套设施，积累了包括整车企业、Tier1、EMS 工厂在内的新能源汽车产业链中优质及较为广泛的客户资源。</p> <p>作为电子信息的基础产业，PCB 行业发展受到宏观经济、产业链和供应链格局、消费者消费行为等多种因素影响，尤其在今年疫情反复、俄乌战争的影响下，PCB 行业的发展出现了一些波动，</p>

但向好的因素和信号在不断出现：

一是新能源汽车市场持续火爆。根据中国汽车工业协会的数据，2022年1-8月我国新能源汽车产销量分别为397万和386万辆，同比增长1.2倍和1.1倍；渗透率方面，我国新能源汽车8月单月达27.9%，2022年1-8月渗透率达22.9%，均创历史新高。新能源汽车产销的大幅增长、市场渗透率的不断提高以及汽车电动化与智能化、网联化的深度融合将带来广阔的智能电动汽车PCB市场空间；

二是原材料价格回落趋稳。2020年下半年至2021年，覆铜板、铜球及铜箔等主要原材料价格持续上涨，侵蚀了PCB企业的利润空间，PCB企业毛利率普遍出现不同程度的下降。但2022年以来，覆铜板价格已由2021年的高点大幅回落，目前的采购单价已接近2020年下半年初的水平；铜球采购单价已由高点回落约15%，使得PCB企业今年尤其是二季度以来毛利率趋稳回升，盈利能力向好；

三是美元兑人民币汇率破7。2022年二季度以来，人民币兑美元的汇率持续下跌，给以美元结算的出口型PCB企业带来了一定的汇兑收益，对比2021年度以美元结算的出口型PCB企业存在不同程度的汇兑损失，人民币贬值将对以美元结算的出口型PCB企业2022年度的经营业绩产生积极影响。

公司三季度以来，生产经营正常开展。在市场层面，积极挖掘及获取现有客户订单，在巩固新能源汽车“三电系统”PCB业务的同时有序推进ADAS、智能座舱、T-BOX等汽车智能化、网联化领域客户的开发及订单获取；在生产层面，夯实精益管理，提升产品良率和人均效能，从管理端助力公司降低成本、增加效益。随着四季度新能源汽车及消费类电子产品销售旺季的到来，我们对四季度的经营业绩持积极乐观的态度。

二、问答环节

1、能否介绍一下公司的产能规划情况？

答：公司截至 2021 年末产能为 220 万平米，今年 3 月份募投资项目中年产 60 万平米刚性板产线投产，使得 2022 年度总体产能达到 270 万平米。公司将加快募投资项目中剩余 48 万平米 HDI 板年产能及 12 万平米刚挠结合板年产能的建设，尽早释放新产能，助力公司业绩增长。

2、在原材料价格波动的情况下，公司下游客户的订单价格调整周期情况是怎么样的？

答：公司旧有型号订单价格总体保持稳定，目前受原材料价格下跌的影响较小；公司新型号订单价格将按照市场原材料价格进行成本加成报价。原材料价格上涨时，公司向客户转移成本存在滞后性；原材料价格下跌时也存在这种滞后性。

3、双层板和多层板的区别及销售占比情况是怎样的？

答：双层刚性板加上内层线路制作及压合工序即变成多层刚性板。公司多层板销售收入占主营业务的比重由 2021 年度的 63.69% 提升至 2022 年 1-6 月的 65.82%。

4、跟世运、沪电、景旺等同行 PCB 企业相比，公司在新能源汽车领域的竞争优势有哪些？

答：公司在新能源汽车领域的竞争优势可以概括为四个方面：

（1）公司在国内新能源汽车起步阶段就涉足该领域，配合产业内龙头企业的需求进行技术研发、品质管控，技术和品质沉淀位居行业前列；

（2）公司的产品应用领域覆盖 BMS、电机控制器、DC-DC 转换器、车载充电机、充电桩等新能源汽车的核心部件和配套设施，形成了较为全面的新能源汽车 PCB 产品矩阵；

（3）公司良好的产品性能和品质表现获得了客户的高度认同，部分整车企业更换或新增 BMS 供应商时，仍旧选择采用公司 PCB 产品；

	<p>(4) 国内市场主流的新能源汽车大多使用了公司的 PCB，包括特斯拉、蔚来、小鹏、吉利、问界、威马、长城、合众、零跑、奇瑞、上汽、北汽、东风、长安、江淮、宇通等，形成了较为广泛的终端品牌应用。</p> <p>5、公司今年的产能利用率情况怎么样？</p> <p>答：公司 2021 年度的产能利用率为 97.5%。今年 3 月份投产的年产 60 万平米刚性板产线尚处于产量爬坡阶段，除此之外，公司原有生产线的产能利用率整体维持在较高水平。</p> <p>6、公司目前的资产负债率情况怎么样？</p> <p>答：公司上市募集资金到位后资产负债率大幅降低，具体数据届时可以查阅公司 10 月份披露的三季报。</p> <p>7、公司三季度及全年业绩情况怎么样？</p> <p>答：根据公司招股说明书披露的数据，2022 年 1-9 月，公司预计实现营业收入 11.5-12 亿元，预计实现净利润 0.87-0.92 亿元，仍将保持较快的增长态势。公司募投项目中年产 60 万平米刚性板产线已于今年 3 月份投产，使得今年四季度同比增加 15 万平米的产能，产能增幅约为 27%。四季度是新能源汽车及消费类电子产品的销售旺季，相应对 PCB 的需求量也会增加。如公司业务拓展顺利，订单较为充足，四季度将延续前期较快的增长势头。</p> <p>8、公司产品在汽车电子及其他应用领域的收入占比情况怎么样？</p> <p>答：公司今年上半年应用于汽车电子领域的 PCB 收入占主营业务收入比重超过了 50%，通信电子占比约为 23%，工业控制及消费电子占比均约为 11%。公司业务拓展的重心是汽车电子，消费电子不是公司的业务重心。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应披露重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 9 月 28 日</p>