

证券代码：300476

证券简称：胜宏科技

胜宏科技（惠州）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2020-0410-01

投资者关系 活动类别	√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"/> 电话沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 与姓名	民生证券 王芳 上海泮杨资产 东吴人寿 东方证券自营 东方阿尔法基金 睿远基金 翼虎投资 国寿养老 中信保诚 中国人寿养老保险股份有限公司 中天证券 中欧基金 中海基金 中融基金 中银基金 乘安资产 人保养老 人寿养老 凯岩资本 前海人寿保险 北京泽铭投资 华夏基金

嘉实基金
国华人寿
国寿资管
国泰基金
国海自营
圆沣投资
大成基金
德邦基金
惠正投资
新银基金
易方达
正心谷
泰信基金
泰达宏利
浙商基金
海铭深资产管理有限公司
深圳熠星投资
清水源投资
矩阵投资
红塔资管
美迪金融
聚鸣
苏州君子兰资本管理有限公司
远策投资
金友创智资产
金鹰基金
鹏华基金

时间

2020年4月10日

地点

电话会议

<p style="text-align: center;">上市公司 接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书：赵启祥 财务总监：朱国强 证券事务代表：李启亮</p>
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>投资者互动，主要问答内容</p> <p>Q1：Q1 利润增长主要来自哪里？ 答：新客户利润率高一些，显卡和汽车利润率较高，核心是产能满产+规模效应+效率提升。</p> <p>Q2：满产状态如何理解？ 答：2 月份产能利用率处于 60-70% 的状态，受到疫情影响。3 月份是满产状态。</p> <p>Q3：满产状态下每月的产值？ 答：4-4.2 亿以上的产值，出货结构好一点到 4.5 亿。</p> <p>Q4：一季度收入结构构成？ 答：收入结构，通信类 35%-40%，显卡 15%，汽车 10%，消费 30%，LED 降了 1%-2%。</p> <p>Q5：二季度疫情费用判断？ 答：一季度是招工成本比较高。3 月份防疫费用已经大幅减少，预计二季度产生租酒店做新工隔离、做核酸检查等费用基本没有。</p> <p>Q6：疫情导致份额向龙头集中？ 答：目前订单情况，行业增速 5%，我们收入增速 20%-25%。小的企业可能开工率不高，可能部分订单转到头部企业。这次疫情对部分抗风险比较弱的企业，交付能力可能下降。</p> <p>Q7：服务器客户情况、营收占比、未来规划情况？ 答：目前网通类服务器营收占比 1%-1.5%，主要是白牌服务器。目前公司跟其他终端品牌的合作也在推进。未来希望做更高端、更精密的产品，我们专门为服务器开了六处。6 处未来规划收入 15 亿（服务器和数据中心业务）。</p> <p>Q8：显卡这块业务的需求和客户情况？ 答：专门规划一层楼做显卡，我们也在做内存条卡板，几个大的内存条产品客户也已导入或在接触。整个工厂收入规划占比在 15% 左右，收入 10-15 个亿。</p> <p>Q9：二季度海外哪些下游需求比较好？ 答：我们的显卡业务，医疗器械、笔记本、手机 HDI，增长相对较好。疫情，户外屏</p>

LED, 电视机, 这些业务有下滑, LED 下滑更多一点, 汽车量下滑比较明显, 跟海外疫情导致体育赛事停办等有很大关系。

Q10: 手机 HDI 哪些客户?

答: 主要做三星, 通过闻泰科技在供, 量还比较小。

Q11: HDI 新产能释放, 客户开拓情况?

答: 闻泰、天珑、思科、谷歌、小米、OPPO, 此外还包括谷歌、亚马逊家居产品。

Q12: 各个处的产值和产品规划情况?

答: 上市前的一处未来规划做小批量、多样化的高端服务器。17 年划分为多层板、HDI 事业部。多层板事业部: 一处定位小批量、高多层; 二处定位高厚铜、高功耗, 包括电源类、频率线圈产品; 三处定位汽车板; 四处主要做 NB、消费类、LCD; 五处主要做显卡, 包括内存条; 六处主要做高多层, 数据中心、高端笔记本电脑、服务器类产品, 预计今年劳动节之后投产。五处和六处产值规划 12 亿-15 亿, 二处规划在 7 个亿左右, 每个处平均有 10 亿左右。HDI 四个处, 传统的 2-3 阶, 1 处已经投产; 2 处主要做 anylayer, 目前在规划, 预计今年 Q4 投产, 每个产值在 10 亿。

Q13: HDI 新产能爬坡情况?

答: 19 年以前主要扩多层板, 19 年开始 HDI 扩产。我们的客户沉淀、技术积累比较深厚, 爬坡影响小。我们 1-3 月份遇到疫情, 疫情持续影响生产人员的进入。一季度的 HDI 利润处于盈亏平衡线, 略有盈利。HDI 爬坡花了 6-7 个月, 4 月份开始调整订单和客户情况。Q2 HDI 会有非常大的转变。

Q14: Q2 有比较好的转变是因为?

答: 我们从去年第四季度开始扩产 HDI, 十二月是盈亏平衡点。但 1、2 月份遇到疫情, 工厂扩产和客户对接受到影响, 3 月份开始调整, 预计 4 月份会有盈利和订单的好转。

Q15: HDI 产线自动化情况?

答: HDI 自动化跟智慧工厂一致, 在整个全球 HDI 工厂来看自动化程度是比较高的, 关键设备全部用的是全球一流设备。客户来了会快速落实审厂、接单。智慧工厂开工难度相对比较高, 品质和良率表现达到一流的水平, 我们的良率突破了 90%。

Q16: anylayer 的客户情况?

答: 我们在跟客户做 anylayer 5+2+5 产品, 高端产品完成小量试产, 目前具备量产能

力。目前技术水平可以做到 15 个微米、5 阶 Anylayer。我们的核心是研发团队和生产团队，本身的生产经验和技術經驗比較成熟。

注：調研過程中公司嚴格遵照相關規定，未出現未公開重大信息洩露等情況。

附件清單（如有）

無