

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：202208

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	淡水泉、富国基金、大成基金、博时基金、广发基金、华夏基金、嘉实基金、瓴仁投资、开源证券、招商证券、财通证券、UBS、花旗、施罗德等 184 家机构，共约 237 人次，名单详见下表。
时间	2022 年 8 月
地点	电话会议
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>1. 公司经营情况介绍。</p> <p>答：2022 年上半年，公司实现营业收入 93.74 亿元，较上年同期减少 4.65%，归属于上市公司股东的净利润 9.35 亿元，较上年同期减少 33.89%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8.97 亿元，较上年同期减少 36.04%。去年公司处于行业里不多见的高增长状态，今年较去年同期有所下滑，当前行业处于下降态势。</p> <p>由于疫情、芯片短缺、物流不畅等因素叠加，从去年 8、9 月到现在整体市场需求疲软。原材料端方面，大宗商品受宏观因素影响，形势比较复杂，价格波动较大，个别原材料的价格到了盈亏平衡点，供应商一直在开工和供应之间做平衡。去年下半年到今年行业陆续释放新增产能，所以到今年上半年市场价格竞争较为激烈，基于以上情况，今年公司经营两端承压，一方面是终</p>

投资者关系活动主要内容介绍

端需求比较低迷，二是上游原材料价格带来成本压力，同时还要面临能源价格的上涨，整体看上半年经营的压力较大。一方面控制成本，另一方面加强稳品质工作。公司同行、下游上半年开工情况都较去年下滑，我们上半年整体上开工情况维持在9成。基于表现不一的市场情况，公司会去做一些针对性的抢单动作，精准控价采取一些积极的市场策略，抓住一些相对较好的市场领域，比如新能源汽车、能源类、高端消费类、服务器等市场，同时也持续在一些新的高端市场做产品认证并陆续获得突破，在拼抢存量订单的同时，也去开发获得新的增量市场。今年上半年市场疲软，公司通过降成本，提升管控效率，虽然在营收和利润都有所下滑，但横向对比还是具有一定的相对优势。

公司三大主材，玻璃布从去年下半年持续降价已经达到盈亏平衡点，应该不会有大幅度再往下探的可能。铜箔从前期9000+逐步回调到6000-7000，目前又在逐步攀升，全球库存处于低位，加工费处于历史低位，国内像锂电的回暖会有一些刺激，再加上对于美联储加息预期减弱，对价格有一定的刺激作用。目前树脂整体开工不足，常规树脂价格相对低位。

进入到8月份以后，从订单节奏看，比6-7月份似乎有所好转。经过前期下游客户降库存的动作，判断基本上也回到了安全水位，可能也逐步考虑新的备库，陆续释放订单。

2. 公司对下游应用领域是否有所拆分？

答：整体上，我们对整体市场的比重不会有太大变化，可能会随着个别细分市场变化，略有调整，基本维持：通讯 18%-20%，汽车 25%左右，服务器 8%-10%，家电 15%以下，工控医疗 10%，航空航天及其他 5%-8%。

3. 降价、成本、稼动率各自对毛利率影响程度如何？毛利率展望怎样？

答：价格竞争比较激烈，产品售价是影响毛利率的主要原因，还有原材料价格波动及开工因素的影响。

在目前情况下，公司的毛利率虽然有所下滑，但横向对比同行相对较高。公司也在积极做一些应对措施，包括结构调整、精准控价以及特殊市场布局等等，有些特殊市场给公司贡献了较好的利润，毛利率也非常不错。进入三季度，从目前的进单节奏来看，较之前似乎有好的变化，在材料相对稳定，价格下降空间不太大的情况下，三季度毛利率是否能企稳，我们也还在观察。

4. 公司覆铜板业务下滑，价格方面可能也有所下降，公司未来在这方面有没有具体应对措施？PCB 整体增长不错，PCB 业务下游应用占比情况以及展望怎样？

答：具体应对策略会根据同行的市场策略和原材料走势做具体的调整，面对目前复杂的市场环境，非常考验公司灵活决策的能力。

PCB 营收、利润都有比较好的增长，整体来讲，生益电子主要还是以网通、数通、汽车几大块市场为主，在网通、数通业务方面有很强的竞争力，这两年随着产能扩充，在汽车方面占比逐步提升。

5. 公司进行产品结构调整，请具体展开细分市场的亮点。公司在高端市场，如载板和 min-led 领域新的突破是怎样？

答：公司大约在 15 年前就在封装载板用基板材料方面做了相关技术布局，对标该领域内的国际标杆企业，覆盖了不同材料技术路线，并和终端进行专属基板材料开发应用。载板项目预计今年 9、10 月开出。我们做了较多的技术和市场储备，涵盖载带、LED 灯、存储、CPU 等，从低到高全系列布局，也取得比较大的突破。

不同封装形式对材料的要求不同，我们已在 Wire Bond 类封装基板产品大批量应用，主要应用于传感器、卡类、射频、摄像

头、指纹识别、存储类产品领域。同时已在更高端的以 FC-CSP、FC-BGA 封装为代表的 AP、CPU、GPU、AI 类产品进行开发和应用。目前已开发出各个级别应用的多种基板材料和积层胶膜。

汽车领域一直是公司的核心和具有竞争力的，在十数年前就切入，在燃油车时代占据了非常大的市场，我们认证进入全球重要的 tier 1 汽车零部件厂商，并且有稳定的批量订单，跟各大汽车终端都有深入合作。新能源汽车时代，在深厚积累的基础上，无论是日韩系、欧美系，还是国内新势力造车，有相关的市场布局 and 拓展，占据了一定量的市场份额。

高频高速市场围绕 5G 基站更多的是后续的应用，无论是技术储备，还是产能匹配上，我们做了非常多的应用布局。

6. 年初公司预计产能同比增长 10%，基于现有市场情况，公司是否对产能目标做调整？

答：基本上按原有计划进行，公司之前的五年战略规划里对产能布局的考虑已经综合了终端未来市场的技术方向、公司目标份额和市场周期变化等。

7. 8 月开工率变化怎样？主要驱动因素是什么？

答：从接单看 8 月情况略有好转，进单速度高于 6、7 月，一方面下游库存已经回落到安全边界，需要下新的订单，另一方面，一些新的市场订单量发生变化。

8. 接单好转主要源于哪些下游应用？

答：新能源汽车、能源类、Min LED 等在前段时间市场疲软状态下表现较好，消费品市场较去年回落较大，但存量市场还在，通讯类产品环比有一定好转。

9. 公司库存中产成品和在产品比例？铜价波动对公司的影响怎

样？有什么应对措施？

答：产成品和在产品比例相当，报表中库存较大，一是合并了PCB数据、二是咸阳地产的土地储备。在弱势市场背景下，毛利率能保持相对较好，公司在原材料采购、成本控制方面有比较优势，公司和各大供应商维持了很好的战略合作关系，同时对市场变化和原材料走势进行研判，及时平衡量价关系。

10. 与存量业务如高频高速和 Mini LED 比，IC 载板价格水平怎样？

答：整个封装载板覆盖低中高端，不同细分市场毛利率不同，但整体毛利率会略高于其他类产品。

11. 请介绍一下 HDI 这块现有产能、客户和市占率。

答：HDI 主要终端就是手机厂商，公司从原来的副板进入到主板，陆续完成了新的认证，尤其是主板的认证也在放量，江西、广东等基地的产能基本都可以满足。

12. 刚刚提到 8 月订单有好转，因为受库存或者上海疫情防控影响，Q2 是全年最低季度？Q3-Q4 比 Q2 更好，但是由于去年基数高，今年同比可能下降吗？

答：大致是这样，进入到 8 月份，从订单情况来看，基本上是在略微好转的状态。

13. 公司没有实控人，请问是怎样维持这种治理模式使得公司发展？

答：公司自 1998 年上市以来，股权结构一直较为分散，无任何股东持股比例达到 30%，也无任何单一股东可以对公司决策构成控制。虽一直处于无实际控制人状态，但公司管理层结构稳定，处于良性稳步发展状态。一方面，公司一直坚持现代企业制度的

	<p>治理模式运作，建立了健全的公司法人治理结构、规范有效的内部控制制度，有效保证了生产经营的稳定性和重大决策的延续性。另一方面，有稳定的管理团队和核心技术团队，保证了公司30多年的持续稳定发展。公司任何经营决策均在合法合规的框架下进行，在持续保持有效决策机制的前提下实现了主营业务收入的持续稳定增长。这种良好的法人治理结构也是监管部门一直推行的现代企业治理制度。</p> <p>14.公司总体情况说明。</p> <p>答：整个市场处于波动状态，内外部环境非常复杂，作为前端材料公司，公司提供全系列的产品布局，目前有十几个系列100多种产品型号，所以公司要全方位跟所有同行去竞争，这种情况非常考验公司的管理水平。公司有自己明显的管理特色，强大的技术研发能力，非常强的新品转化能力，尤其在市场不好的时候，公司有非常好的成本控制能力、品控能力、管理能力。制造业本身是一个基础性的行业，需要公司随时面临各种内外部环境的波动，公司将通过自己的特色，继续保持相对好的竞争优势，持续稳定经营，争取实现更好的业绩。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2022年8月31日

附件

参会机构名单

序号	机构名称
1	Acuity Knowledge
2	IGWT Investment
3	Prudence Fund 3 人
4	UBS
5	爱建证券
6	北京德丰华投资管理有限公司
7	北京高信百诺投资管理有限公司
8	北京泓澄投资管理有限公司
9	北京明澄私募基金管理有限公司 2 人
10	北京逸原达投资管理有限公司
11	北京禹田资本管理有限公司 2 人
12	博时基金管理有限公司 4 人
13	财通证券研究所 3 人
14	常春藤资管
15	创金合信基金 2 人
16	淳厚基金电子
17	大成基金管理有限公司 2 人
18	大家资产
19	淡水泉（北京）投资管理有限公司
20	德邦基金
21	东北电子
22	东方阿尔法
23	东方红
24	东方证券股份有限公司 4 人
25	东方自营
26	东莞证券股份有限公司（自营）
27	东海基金管理有限责任公司
28	方正富邦基金管理有限公司
29	沅京资本管理（北京）有限公司
30	沅杨资产管理有限公司
31	富国基金管理有限公司 2 人
32	工银安盛保险
33	冠达菁华私募基金管理
34	光大资管
35	广东正圆私募基金管理有限公司
36	广发基金
37	国海富兰克林基金管理有限公司
38	国盛电子
39	国泰基金管理有限公司

序号	机构名称
40	国投瑞银基金管理有限公司
41	国新投资有限公司
42	海富通基金
43	海螺
44	海南澄明私募基金管理有限公司
45	海南鸿盛私募基金管理有限公司
46	海通证券股份有限公司
47	海通资管
48	瀚川
49	杭银理财
50	杭州玖龙资产管理有限公司
51	航天科工研究
52	灏浚投资
53	合众资产管理股份有限公司 2人
54	弘毅远方基金管理有限公司
55	红土创新基金管理有限公司
56	花旗银行 2人
57	华安基金
58	华西证券（自营）
59	华夏基金
60	华夏未来资本管理有限公司
61	汇丰晋信基金管理有限公司 2人
62	汇丰前海证券 2人
63	汇添富基金管理股份有限公司
64	惠升基金 2人
65	嘉实基金管理有限公司 4人
66	建投自营
67	建信基金
68	建信养老金管理有限责任公司
69	江苏瑞华投资控股集团有限公司
70	交银人寿保险有限公司
71	交银施罗德基金管理有限公司
72	金元顺安基金
73	进门财经
74	景顺长城
75	九泰基金
76	君弘资产管理公司
77	开源电子 2人
78	开源证券
79	凯丰投资
80	瓴仁投资
81	陆家嘴国泰人寿

序号	机构名称
82	路博迈
83	珞迦方圆
84	民生加银基金管理有限公司
85	明河投资
86	明亚基金管理有限责任公司
87	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
88	南京璟恒投资管理有限公司
89	南银理财有限责任公司
90	鹏华
91	平安理财有限责任公司
92	平安养老保险股份有限公司
93	平安证券股份有限公司
94	平安资管
95	浦银安盛基金管理有限公司
96	奇点资产管理有限公司
97	钦沐资产管理
98	仁桥资产 2 人
99	瑞控（上海）股权投资基金
100	瑞信 4 人
101	瑞信志远
102	睿远基金
103	上海半夏投资管理中心（有限合伙） 2 人
104	上海砥俊投资管理中心（有限合伙）
105	上海聚鸣投资管理有限公司
106	上海理石投资管理有限公司
107	上海陆宝投资管理有限公司 2 人
108	上海茂硕资产管理有限公司
109	上海明河投资管理有限公司
110	上海七曜投资管理合伙企业（有限合伙）
111	上海尚近投资管理合伙企业（有限合伙）
112	上海庶达资产管理有限公司
113	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
114	上海潼骁投资发展中心（有限合伙）
115	上海汐泰投资管理有限公司
116	上海兴聚投资管理有限公司
117	上海胤胜资产管理有限公司
118	上海正心谷投资管理有限公司
119	上海中域投资有限公司
120	上银基金管理有限公司
121	深圳广汇缘资产管理有限公司
122	深圳和君正德资产管理有限公司
123	深圳宏鼎财富管理有限公司 2 人

序号	机构名称
124	深圳前海博普资产管理有限公司
125	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
126	深圳市泰石投资管理有限公司 2人
127	深圳同创伟业资产管理股份有限公司
128	深圳中天汇富基金管理有限公司
129	拾贝投资
130	四川发展证券投资基金管理有限公司
131	太平基金管理有限公司
132	泰康养老保险股份有限公司
133	天弘基金管理有限公司 3人
134	万家基金
135	威灵顿投资管理国际有限公司
136	西部利得基金管理有限公司 2人
137	西藏东财基金管理有限公司
138	西藏源乘投资管理有限公司 2人
139	西藏源乐晟资产管理有限公司
140	先锋基金
141	新华基金管理股份有限公司
142	鑫元基金管理有限公司
143	信诚基金 3人
144	兴全基金管理有限公司
145	兴银理财
146	兴证证券资产管理有限公司
147	循远资产管理（上海）有限公司
148	野村投信
149	野村证券 2人
150	易米基金
151	银润投资 5人
152	永赢基金管理有限公司 2人
153	禹合资产 3人
154	誉辉资本管理（北京）有限责任公司
155	圆信永丰基金管理有限公司
156	远信投资
157	云南国际信托有限公司
158	长城财富资产管理股份有限公司
159	长城证券股份有限公司
160	长盛基金管理有限公司
161	长信
162	招商基金
163	招银国际 2人
164	昭图投资
165	浙江泮达投资管理有限公司

序号	机构名称
166	浙商电子
167	浙商资管
168	郑州云杉投资管理有限公司
169	中船重工财务有限责任公司
170	中国人保香港资产管理有限公司
171	中国人寿资产管理有限公司
172	中海基金管理有限公司
173	中荷人寿
174	中华联合财产保险股份有限公司
175	中金
176	中信保诚基金管理有限公司
177	中信建投自营
178	中信期货（资产管理中心） 2人
179	中信证券 2人
180	中信资管
181	中信自营 2人
182	中银理财有限责任公司
183	中邮理财 2人
184	众志汇通资产管理(北京)有限公司