

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：202008

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	富国基金、招商基金、兴业基金、工银瑞信、鹏华基金等机构共149人，人员名单详见下表。
时间	2020年8月12日、8月13日、8月19日、8月20日、8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>一、活动内容：</p> <p>1、介绍公司2020年半年度基本情况；</p> <p>2、问答交流。</p> <p>二、交流主要内容：</p> <p>（一）公司2020年半年度基本情况</p> <p>董秘唐芙云女士介绍公司2020年半年度基本情况：主营业务收入同比增长15.12%，覆铜板和粘结片收入同比增长5.89%、毛利率同比上升4.33%，线路板收入同比增长49.25%、毛利率同比下降3.64%。研发投入占比逐步提升，上半年占营业收入5%。</p> <p>上半年因为疫情影响，整体市场需求回落，特别是汽车和家电领域的冲击较大，但是上半年围绕5G新基建，在5G基站建</p>

投资者关系活
动主要内容介
绍

设、数据中心、服务器，医疗、电脑板块的订单表现不错。整体表现相对于去年较均衡的市场环境下，市场存在明显的分化，对此公司及时调整销售策略和优化产品结构，加大力度推进新品的推广和认证工作，从而取得今年上半年营收增长。通过集团化管理模式的改革，通过各个制造基地优化产能，在生产效率、成本控制及品质提升等方面横向对标，各业务、职能部门协同、联动，一起努力下，公司上半年整体取得了较好的经营成果。

1.覆铜板上游原材料的变化情况怎样？

答：公司三大主材：树脂、铜箔和玻璃布，玻璃布从 2019 年开始是持续走低，过程中有小幅调整，但上半年整体处于低位，目前看各大厂商库存量偏低加上前期亏损，预计下半年会逆势调涨。同时，高端玻璃布需求大于供给，价格一直在高位。化工类材料：化工材料市场走势一定程度是与原油价格趋同，上半年基本是低位震荡局面，从目前情况看均有底部向上运行的趋势。铜箔的价格波动相对较大，目前 LME 均价已超过 2019 年高位，随着下半年及 Q4 传统旺季到来，预估 LME 价格仍会处于上涨态势。

2. 生益电子上市的进度怎样？

答：目前已披露第一轮的问询回复。

3. 服务器是个比较大的市场，相关认证、开拓情况怎样？

答：我们针对服务器需求产品有全系列布局，包括 Mid-loss, Low loss 和 very low loss 级别材料。我们争取了 Purley 平台的 mid-loss 订单，完成了主流终端和 ODM 厂商在 Whitley 平台的主流产品和配板认证，并已获得了一些前期批量订单。同时，我们也积极布局认证下一代 Eagle Stream 平台的产品，认证进度跟同行相当，并且有高性价比优势产品获得终端青睐。

4. 海外通讯终端的认证进度怎样？

答：对于通讯终端的认证，我们很早就开始布局，我们已通过海外著名终端 5G 高频高速主流产品的认证及应用。我们将调整销售策略，加大市场认证的力度及加大力度在国外市场开拓。

5. 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。公司未来 5 年战略规划正在制定中。

6. 上半年从收入贡献角度，高频高速的占比如何？产品结构调整对毛利率的影响怎样？

答：去年是 5G 建设元年，基站建设整体按预期投放市场。上半年高频高速的营业收入占比超过整体 10% 左右。我们在持续调整产品结构，不仅限于高频高速，还包括其他盈利较好的产品系列，如高 TG 产品、新能源汽车新品，希望对毛利率有正向的影响。

7. PCB 销量和收入同比增长，但毛利率下降的原因是什么？

答：生益电子的技术集中在通讯、高多层，去年毛利率高点出现在二季度，主要是因为做样品订单，随着进入正常大批量生产环节，单价下调，但仍处于高位。

8. 在三季度，PCB 业务比覆铜板业务的毛利率压力更大吗？

答：从目前来看会有一些压力，但他们会紧随市场需求，调整经营策略。

9. 三季度通讯下滑，未来景气度展望如何？

答：从6月开始，国内企业受到很大影响，我们的订单有所下滑，我们通过跟终端和客户交流及总结，了解到国内通讯企业在进行新布局，采取新的措施应对，我们认为9月后通讯有望恢复，第四季度是传统旺季，汽车和消费回暖，可以保持乐观。5G未来发展更多是应用阶段，是个庞大市场，公司围绕未来应用有相关布局。

10. 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，良率提高1个点，可以使毛利率提高几个点；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。

11. 公司载板进展怎样？

答：载板项目目前已完成政府部门项目的前期报批、立项工作，进入实质性设计阶段，预计需要1年左右时间，工厂可建成投产。

12.有研究报告指出5G基站天线由4层改为双层，量价下降，请问结构上是不是由4层改为双层，用量下滑？材料由PPO改为PTFE，材料的供给会受影响吗？

答：每家终端的设计方案各有不同，基于持续的降成本需求，会考虑往价格更优材料的设计方案，降PCB层数也是达到降成本的手段之一。

终端设计改变，公司有不同射频系列产品供应，我们认为影响不大。

13. 公司扩产项目的进度怎样？目前是否有调整？

答：江西生益从今年3月陆续开工，目前产能利用率是80%-90%，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。我们目前在拟定下一个五年战略规划，有储备土地应对未来的市场需求及扩产安排。

14. 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，但一定会往降成本的方向发展。

15. 高速板的M6和M8的认证进展情况如何？

答：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，我司也有应对方案，整体进度同同行差不多。M6是very low loss级别材料，过去三年我们一直在积极做终端认证，获得批量订单，目前市场份额不算太大，但随着高速材料国产化的需求，相信下半年起我们会有持续扩大的订单。目前公司优势产品是M4级别的low loss材料，市占率应该超过60%-70%。

16. CCL上半年价格的变化情况？

答：去年10月份调价后，今年上半年价格没有太大变化，虽然

个别产品有调整，但基本上没有太大变化。

17. 服务器的客户端下滑情况是国内的吗？

答：是整体的，包括海外，因为上一代 Purley 市场已接近尾声，目前各家在消耗前期库存，新 Whitely 平台准备起量，所以在新旧平台交替过程中暂时整体略有下滑。

18. 吉安生益电子一期的进度怎样？生益电子的整体稼动率如何？

答：现在是个别工序已打通，预计 10 月左右产线具备全面生产能力，目前公司整体产能利用率大概 80%-90%，产能比二季度会下降一些，二季度有 90% 以上。

19. 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，在做认证和产能布局。

20. 今年下半年 Whitley 平台准备推出，对覆铜板的影响如何？

答：我们在主流终端和 ODM 的认证工作基本已经完成，打通了终端到 PCB 的工作，原材料的供应和产能布局已准备完毕，Q4 随 Intel 芯片的发布，相信可以获得较大份额的订单。

21. 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

	<p>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。</p> <p>22. 毛利率未来的提升空间来自哪里？</p> <p>答：来自材料采购价格成本的控制，这是最主要部分，还有制造成本的控制和产品结构的调整。</p> <p>23. 长期看，产品结构的规划如何？</p> <p>答：产品结构的规划是很重要的工作，我们的产品种类非常多，针对不同应用领域，有形成不同性能的系列产品。常规 FR-4 和 CEM 产品的占比在行业中做的较大，但不代表就是低端产品，性能也一直随客户要求在不断提升，形成新的产品。产品应用在消费类、办公电子、工业电子等广大应用领域。生益保持行业良好的品质一致性和稳定性，同低端市场拉开差距，价格也并不差。常规产品是我们发展的基础，维护这些产品的客户也很重要。我们深耕汽车产品多年，同终端保持紧密的新品研发合作，紧跟材料的前沿设计，这也是我们非常重要的板块。高频高速也发展十几年，是内资企业中最早进入该领域，并且一直坚持自主研发，在配方、工艺和品控都有深入研究和全面的技术积累。封装也有十几年的布局，因产业链的认证过程非常长，而且困难重重，但公司抓住了一些特定市场也小有成就。封装载板领域是公司发展的重点，作为国内行业龙头，我们有责任解决目前国内产业链这一空白，我们会继续优化产品方案、优化工艺和设备，做更大规模布局发展。软板未来在 5G 终端应用中会有较好的发展。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2020 年 9 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	秦玉	上元资本
2	王垠	世诚投资
3	王辉	东海基金
4	王中英	-
5	沈一平	-
6	潘亘扬	-
7	沈宇峰	-
8	sofia	中泰国际
9	许焱	中泰证券
10	吕航	中泰证券
11	张作兴	中荷人寿
12	杜渊鑫	中金资管
13	张曦光	光大自营
14	徐立人	兴业基金
15	丁超凡	前海开源
16	丁鑫	华夏未来
17	陈淳	华安基金
18	李柏汗	华宸未来
19	陈胤延	博量资产
20	邱翠娜	吉安满坤科技股份有限公司
21	袁野	国投瑞银基金
22	郭盛豪	天利信合
23	申宗航	天弘
24	曾庆晨	天意仁和资产管理有限公司
25	刘奥	太平基金
26	何粮宇	富国基金
27	陈耀波	广发资管
28	汤泉银	广发银行
29	张培秀	建新股资本
30	李峥嵘	恒生前海基金
31	王景	招商基金
32	韩益平	招商基金
33	林利军	正心谷
34	樊生龙	海螺创投
35	陈启航	深运保险资管
36	龙江伟	港丽投资
37	孙金成	源乐晟
38	彭晴	源乘投资

序号	参会人员	单位名称
39	王开荣	秉承资产
40	黄雪雨	红土创新基金
41	匡恒	衍航投资
42	杜威	西部自营
43	张陈乾	观富
44	陈勇坚	观序投资
45	朱胜波	浦银安盛
46	吴运阳	华安
47	杨鑫桐	中融基金
48	王建	银华基金
49	王佳晨	富国基金
50	金旭炜	中欧
51	王泉涌	中海
52	王若擎	招商
53	陈磊	金鹰基金
54	高扬	交银施罗德
55	江耀堃	东吴基金
56	高诗	国联安基金
57	程振宇	泰康资管
58	刘展硕	工银瑞信
59	陈星宇	大成基金
60	丁超凡	前海开源
61	MAO YANG	FUBON
62	TRACY CHENG	NT ASSET
63	SHEN YUFENG	CREDIT SUISSE
64	ETHAN ZHANG	NOMURA
65	KATTY WANG	NOMURA
66	HOWARD KAO	MORGAN STANLEY
67	MARTIN LEE	NOMURA
68	CHARLES CHAN	CONCORD
69	JIMMY ZHANG	SINOPEC
70	DARREN CHAN	CTBC
71	GUO SHU JIE	FULLGOAL
72	MIN ZHOU	ALLIANCE BERNSTEIN
73	LIAO WANPING	TONG YI TOU GU
74	BAI RUO SHAN	FUH HWA
75	MORGAN CHEN	MORGAN STANLEY
76	WILLIAM JIANG	GUO TAI TOU XUN
77	YOU FAN	XIN SHIDAI
78	ERIC YOUNG	CATHAY LIFE
79	ZHAO JING	FIRST BEIJING
80	JAMIE SIONG	DYMON ASIA

序号	参会人员	单位名称
81	DAVID JIN	POINT 72
82	JANICE ZHANG	CITIGROUP
83	XU LEI	PINPOINT
84	RUI WANG	NAN FUNG TRINITY
85	CHENG LI	FOUNTAIN CAP
86	TIDUS LEUNG	CREDIT SUISSE
87	LEO LIN	NINETY ONE
88	DAVID CHOI	EMP
89	MOSS CHOU	FUH HWA
90	WEE MAYLING	JANUS HENDERSON
91	邓小路	国金电子
92	姚康	兴业电子
93	胡博	鹏华基金
94	符昌铨	华泰保兴
95	刘竞远	亚太财险
96	王宠	国投瑞银
97	王鸿见	-
98	胡独巍	民生证券
99	司岩	财信证券
100	吴迪	财信证券
101	罗帆	三湘银行
102	杨维维	长城基金
103	LJY	-
104	徐勇	平安证券
105	许亮	国信证券
106	郑泽科	信达证券
107	黄新耀	粤鸿金融投资
108	黄雪雨	红土创兴基金
109	曾捷	华金证券
110	TONY TSENG	Aspen Hill Partners (hong Kong) Ltd
111	SALINAS ZHANG	Barings Asset Management Hong Kong
112	VINCENT CHEUNG	Boci-prudential Asset Management Ltd
113	PATRICK TANG	China International Fund Management Co Ltd Hk
114	HOWARD WONG	Doric Capital Corporation Hong Kong
115	CHI-HO WANG	Dymon Asia (hk)
116	JEHO GU	Elevation Investment Management Limited
117	LIHUI TANG	Green Court
118	PUINEE NG	Guotai Junan Assets (asia)
119	RICHARD ADAMS	Highclere International Investors Ltd
120	KYLE KIM	Kb Asset Management Co Ltd
121	ROXY WONG	Lombard Odier Darier Hentsch Hong Kong
122	MUN KEET LEE	Longlead Capital Partners Pte. Ltd

序号	参会人员	单位名称
123	WENLIN LI	Manulife Asset Management (asia)
124	NAM HOON OH	Midas International Asset Management
125	HONG LIU	Mighty Divine Investment Management Limited
126	HENRY WANG	Millennium Capital Management (hong Kong) Limited
127	TIANBO YU	Millennium Capital Management (hong Kong) Limited
128	YEEMAN CHAU	Modus Asset Management, Llc
129	SAMSON HUNG	Morgan Stanley Investment Management Hk
130	GLORIA LAM	Neuberger Berman Singapore Pte Limited
131	ROGER CHU	Orchid Asia Group Management, Limited
132	CHRISTINA CHEN	Pacific Eagle Asset Management Ltd
133	JIMMY LAM	Pacific Eagle Asset Management Singapore
134	JOE QIN	Point72 Asia (hong Kong) Limited
135	GRACE HSU	Polymer Capital Management (hk) Limited
136	GRACE HSU	Polymer Capital Management (hk) Limited
137	EVA LU	Rockhampton Management (hong Kong) Ltd
138	SOPHIA TANG	Samsung Asset Management Hong Kong
139	YUNCHAO ZHAO	Schonfeld Strategic Advisors (hk) Ltd
140	OLIVER FEI	Schonfeld Strategic Advisors (singapore) Pte.Ltd
141	JANE YE	Sumitomo Mitsui Ds Asset Management (hong Kong) Limited
142	JOSEPH HO	Sumitomo Mitsui Ds Asset Management (singapore) Pte. Ltd.
143	IVY LEE	Sumitomo Mitsui Trust Hk Ltd
144	MICHAEL FAN	Tairen Capital
145	KEN HUI	Tairen Capital Shanghai
146	TONY SUN	Templeton Asset Management Ltd Hong Kong
147	NORI CHIOU	Tokio Marine Asset Management
148	SEAN ZHANG	Trikon Asset Management
149	TOMMY WONG	Wellington Global Investment Management Ltd