

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：202106

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	华安基金、高瓴资本、富国基金、易方达基金、嘉实基金、南方基金、泰康资产、东方基金、中信证券、招商证券、花旗、UBS、永丰金等机构，共约 128 人，名单详见下表。
时间	2021 年 6 月
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>1. 公司经营情况介绍。</p> <p>答：公司第一季度的营业收入同比上涨 46%，净利润同比上涨 60%，毛利率也有所提升，突破前期高点。从去年 Q3 到现在，一方面面临材料成本的不断上涨，另一方面应对旺盛的需求带来的产能紧张，我们需要不断获取更多的材料保证产品供应，经营面临不少压力。</p> <p>公司提前预判到材料未来的上涨趋势，从去年 10 月开始，推动产品价格的调升工作，调整主要集中在汽车和消费类的订单。</p> <p>从整个市场需求来看，仍然是供不应求，汽车和消费维持较好景气度，服务器开始有逐步拉升。未来 1-2 个月，市场需求维持比较乐观的状态。</p>

投资者关系活
动主要内容介
绍

2. 原材料价格变化情况怎样？

答：公司三大原材料的价格均处于高位并仍小幅上涨状态。从去年相对低位开始，到目前，树脂的涨幅超过 80%，铜箔的涨幅超过 50%，玻纤布的涨幅超过 110%。目前，虽然风电及涂料等市场因前期成本太高，基本维持刚需采购，对基础环氧树脂总体需求下滑，价格缓降，但电子行业仍维持较高景气度，特种树脂的价格仍是在高位小幅上涨的状态；玻纤布价格处于历史高位，每月都有执行新价格，供应仍然紧张，因此价格在高位小幅上涨；海外铜矿开采不稳定，供应有限，同时全球铜消费持续增长，虽铜指出现回调，但铜箔加工费仍处于高位且小幅上涨。以上，三大主材成本整体仍处于小幅上涨的状态。

3. 下游应用领域的变化情况怎样？哪方面需求更好？

答：消费、汽车的需求较好。目前市场需求旺盛，订单量超出产能，通过价格杠杆在调整接单及产品结构。各个应用领域的占比略有变化，汽车、消费、工控医疗类订单仍占主导。

从近两年的市场来看，无论是常规材料，还是特种材料，需求均是上升的状态。从主要市场领域来看，5G 及其催生的相关领域应用、汽车电子将是未来发展的重点，5G 发展将带来万物互联及 AI 应用的全面爆发，包括工业互联、智慧城市、智能家居、车联网等新需求的增长，以及支撑新应用场景所需的超级计算机、服务器等需求增长。

4. 公司未来产能规划怎样？

答：根据公司的战略规划，2021-2025 年的产能增长约 30%，依据对行业的判断和未来市场的考虑，保证在未来增量市场的占有率不下降，结合客户的扩产增幅和材料供应安全等因素考虑产能规划。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，我们预判市场未来需求，针对性进行工厂的布局设计。

5. 高频高速产品的占比及应用领域怎样？

答：高频高速的市场较常规 FR-4 市场的基数来看，目前相对较小，主要应用围绕通讯及数据中心等市场领域。去年 60 万站 5G 基站需求集中在 4、5 月份爆发，今年有部分补充性需求，但整体建设速度放缓。下半年有广电的 700MHz 基站建设任务，另外 Whitely 平台产品逐步放量，预计下半年高速高频产品会回暖。

6. 汽车领域的发展情况如何？

答：汽车引领性的零部件厂商大都在海外，如博世，大陆汽车电子，Hella，Kostal，Denso 等，公司在汽车领域深耕十数年，目前已认证进入了全球排名前 14 的 tier 1 汽车零部件厂商。公司 mmWave 77 产品已具备量产能力，正在做整车测试及认证工作。这是汽车迈入智能驾驶往无人驾驶发展中必备的一环，汽车雷达产品非常有前途，我们持续看好新能源汽车、电动汽车带来的增量发展。

7.公司的封装载板基材、软板和 HDI 的布局是怎样？

答：公司载板项目已动工，预计 2022 年第二季度可建成投产，年产能大概 260 万平方米，相关产品认证和推广在推进中。对生产、技术和工艺的要求比较高，我们布局比较早，通过自主研发，从供应低端的产品开始，慢慢往存储、CPU 方面发展，通过商品化过程，进行认证，逐步进入市场。

公司在十多年前就在布局软板，同时具备有胶及无胶生产产线。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% 以上都来源于 5G 带来手机应用领域、及新能源汽车领域等相关应用。公司在加大对产品的市场认证，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。

HDI 方面，之前基于产能及其他历史背景原因，没有作为主

力市场去开发，近年来，随着产能的进一步扩大优化，加大对市场的认证、开拓，已取得不错的结果。

8. 本轮涨价周期比较长，请问景气度能维持多久？

答：这个不好判断，随着疫情好转，我们认为需求能维持比较好的状态，后续看好需求的持续增长，当然，过程中会有波动，另外，供应链结构改变，在某些时间点供应紧张情况会更凸显，但对下半年市场持乐观态度。

9.公司怎么看跟其他同行的竞争？目前通讯、服务器领域的竞争情况如何？

答：覆铜板同行上市的公司越来越多，进行大规模扩张的同时，技术投入也在逐步增加，竞争不可避免。公司在这个行业稳步发展了 35 年，我们形成了生益特色的管理文化、全方位覆盖的产品战略，同时作为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，我们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，紧紧围绕终端需求，成为终端功能需求的解决者，公司在生产、研发、管理等方方面面形成了综合竞争优势。

通讯和服务器市场是热点市场，竞争激烈，生益科技高速材料布局全面，从 mid-loss 到 ultra-low loss 以及最新的 extreme low loss 材料，充分参与竞争，在头部通讯和服务器设备厂商获得不同等级材料的认证，有良好的竞争优势。

10.公司如何判断近期行业景气度？

答：总体来说应该不错，因为美国欧洲的疫苗开始见效，各大经济组织判断下半年经济好转，这是个大趋势，在这个趋势下，今年总体来说，市场是没问题。今年跟去年最大的不同是，去年主要靠国内市场，需求情况各异，上半年主要是 5G 通讯、笔记本

	<p>电脑，下半年主要是汽车、消费和家电，互补之后，去年总体不错。今年从1月开始，我们整体感觉是各方面都很好，当然伴随最大的问题是原材料大涨。</p> <p>11. 5G 基站后续景气度如何？设备商持续降配，是否对公司高频材料的需求和价格有压力？</p> <p>答：5G 基站建设的速度跟运营商投入有关，我们更加看中广义5G，在5G 基础上衍生的大量应用市场。</p> <p>网通无线设备用材料的竞争也较为激烈，去年下半年至今整体建设速度放缓，主要竞争对手调低价格抢单；终端设备厂商也在寻求整体降价方案，公司针对不同终端需求有不同材料方案去应对，而且公司 PTFE，碳氢和非热固性材料技术完善，有不同技术手段去满足客户的性能和价格需求。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2021 年 7 月 1 日

附件

参会机构及人员名单

序号	机构名称	姓名
1	华安基金	吴运阳等 2 人
2	高瓴资本	丁靓
3	招商证券	鄢凡等 2 人
4	泰康资产	周昊等 3 人
5	富邦投信	谢育霖等 2 人
6	康和自营	陈威丞
7	Open Door Managen	锺瀚樞等 2 人
8	富得利创投	翁逸珊
9	国泰投信	尹乃芸等 3 人
10	时间资产管理	李佳颖
11	新光投信	王张皓钧
12	王道银行	张瑜芬
13	大展证券自营	陈正伦
14	玮宏投资	林炜胜
15	宏泰人寿	林佳興
16	统一证券自营	李宗谕
17	野村投信	王培臻
18	东方量子投资	郑智文
19	IGWT	Kevin Liao
20	永丰金证券	冯安琪等 2 人
21	大华继显（香港）	Johnny Yum
22	neuberger berman	wayne liu 等 2 人
23	Atlantis Investment Management	Zhang Chris
24	BlackRock	Liu Lucy Yunqi
25	CSFG International Asset Management	ZHENG TAO
26	China Re	Li Jake
27	Creditease Wealth Management	Wang Rose
28	Everbright Pramerica Fund Management	Chen Zhuoyu
29	Pramerica Fund Management	-
30	HWASSET	Chen Shuqin
31	Harvest Global Capital	Xu Ann 等 3 人
32	New China Capital	wang zhen xing
33	Nomura Asset Management	Chu Moses
34	Oriental Innovation	Honglin XU
35	SinoPac Securities	Chiang Jimmy
36	eFusion Capital	Guan Dennis
37	易方达基金	倪春尧等 3 人
38	UG Fund	Wade lin 等 2 人
39	长盛基金	吴达

序号	机构名称	姓名
40	和谐汇一	潘东煦
41	富国基金	周宗舟等 2 人
42	中欧基金	刘金辉
43	正心谷（檀真）	廖伟吉
44	创金合信	王浩冰
45	尚雅投资	李泰
46	幻方量化	徐贞武
47	仁桥资产	夏俊杰
48	磐耀资产	葛立法
49	华安基金	盛骅
50	嘉实基金	彭民
51	中泰证券	傅鑫
52	广发银行	汤权银
53	熠德投资	王秀平
54	鹤禧投资	司岩
55	3W Fund	杨文斌
56	东方基金	张玉坤
57	普信	郑闻立
58	红杉资本	宋雅慧
59	中信自营	林峰
60	新华养老	邱颖
61	星石投资	陈启腾
62	朴易资产	尚志强
63	中信证券	苗丰
64	南方基金	王博等 3 人
65	TONG YI ZHENG QUAN	SHI YAO AN
66	AGI	JASON HSU
67	HAO CHEN ZICHAN	LIN MENGPIING 等 2 人
68	EQUAL	DONG JIAXUN
69	VALUE PARINERS	RENEE HUNG 等 2 人
70	HSBC, TWN	JACKY CHAN
71	BARINGS	SALINAS CHANG
72	MLP	TIANBO YU
73	CMB	NIC ZHANG
74	CITI	WANG CHU
75	TONG BEN TOUZI	YU ZI YING
76	PJI	JESSICA YU
77	BRILLANCE	SCOTT CHIU
78	TIANHONG JIJIN	KEVIN JIN
79	花旗	刘德雄
80	太平洋电子	沈钱
81	中信证券	胥洞菡

序号	机构名称	姓名
82	信达澳银基金	吴凯
83	睿远基金	刘平
84	兴业电子	姚康
85	华安财保	李阳
86	金鹰基金	樊勇
87	UBS	徐伊人
88	JP MORGAN ASSET MGMT.	EDWARD YEN
89	LMR	FRANCIS YING
90	OPEN DOOR CAPITAL	FRANK WANG
91	POINT72	JOE QIN 等 2 人
92	GREEN COURT	KEVIN KE
93	BEIJING DAZHANG INVESTMENT CO.LED	LI ZHANG
94	GREEN COURT CAPITAL	LIHUI TANG
95	CONGRONGFUND	MAO JIAKAI
96	TOROA MANAGEMENT	NATHAN CHAN
97	HSBC	NICOLE TU
98	DYMON ASIA CAPITAL	OLIVER ZENG
99	ARIOSECAPITAL	ROBIN LI
100	HONGTA SECURITIES	RONG CHEN
101	PINEBRIDGE INVESTMENT	SIMON TSOI
102	POLYMER CAPITAL	TIANTAO ZHENG
103	NT ASSET	TRACY CHENG
104	UG	WADE LIN
105	NOMURA ASSET	YICHUN FENG
106	SPRINGS CAPITAL	YU REN
107	INVESCO GREAT WALL FUND	ZHENYU CHENG