

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：202204

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	淡水泉、富国基金、大成基金、博时基金、招商基金、华夏基金、睿远基金、开源证券、招商证券、美林、UBS、花旗等 106 家机构，共约 149 人次，名单详见下表。	
时间	2022 年 3 月、4 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：近年来在新冠疫情呈现的反复态势下，造成了全球供应链循环不畅，大宗商品价格攀升，由此带来的原材料价格飙升，同时芯片及各类电子元器件、能源的短缺，也给我们经营造成了进一步的压力。面对复杂的外部局势，公司积极应对挑战，各制造基地严格按照政府规定，持续做好疫情防控的各项工作，通过精准科学防控，把疫情对经营的影响降到最小，保证了供应链的安全及生产经营的连续性。2021 年，公司实现营业收入 202.74 亿元，较上年同期增长 38.04%，归属于上市公司股东的净利润 28.29 亿元，较上年同期增长 68.38%，覆铜板和粘结片毛利率 27.47%，比上年增加 1.93%，加权平均净资产收益率 24.34，较上年同期增长 6.06%，研发投入持续加大，占营业收入的比例也持续上升，2021 年，研发投入 9.64 亿元，占营业收入的 4.76%。</p>	

投资者关系活
动主要内容介
绍

面对需求端各市场领域变化频繁，从通讯转移到消费类和新能源汽车。2021年上半年，以消费类为主的订单带来持续旺盛的需求，步入下半年，市场开始出现分化，手机 HDI、NB、传统家电等订单出现下滑，但传统汽车、新能源汽车、服务器、芯片封装等类型市场开始回升。我们抓住市场变化的节奏，及时制定市场应对策略，全年取得了较好的结果。

2. 原材料价格对覆铜板价格的影响怎样？消费类订单需求减弱，覆铜板价格变化怎样？

答：从 2020 年下半年开始，疫情影响带来“宅经济”的需求，消费类订单在持续旺盛了近 10 个月，在去年 Q3 该类订单需求转弱，同时原材料价格出现松动，带来覆铜板价格的调整，加大了下游客户对降价的预期。

3. 传统 FR-4 产品的价格受影响，同层次的产品会否因为质量不同相比于竞争对手有溢价？

答：是的，我们品牌的议价能力在市场有体现，跟我们产品良好的品质稳定性、交货能力及售后服务等相关。

4. 公司未来产能规划怎样？

答：按照我们的战略规划，2021-2025 年的产能增长约 30%。常熟二期年产 1100 万平方米覆铜板，预计今年 9-10 月投产；陕西三期年产 720 万张覆铜板，今年 Q1 开出约一半产能，另一半产能预计在 7、8 月左右开出；松山湖封装项目预计今年 9 月开出，每月约 20 万张。江西二期项目启动，年产能是 1800 万平方米覆铜板，预计 2023 年底试生产。同时，我们也在部署江西三期和大湾区第二制造基地，为后续的战略规划做准备。

5. “集团化”策略下的接单模式的优势如何体现？

答：我们集团化的目的是可以整合集团资源，实现成本最优化、利润最大化。我们根据客户多点布局状况，集团营销中心统一接单窗口，实现同品同价，集团营运中心根据订单分配规则，以成本最低、价格最优、效率最高为原则进行分配，在此安排下，有利于降低生产制造成本，实现集团化的目的。

6. 下游应用领域订单景气度如何？订单可见度怎样？

答：从目前来看，家电等消费类订单疲软，比较好的应用领域是汽车电子、服务器、工控医疗、高端消费类。通讯方面整体来看相对平稳，逐步释放订单，海外终端给出的指引是 2022 年有 15%—20%左右的增长。

面对各种不明朗的综合因素，今年的经营压力比较大，我们以满产满销为目标。目前我们整体开工较满，终端和 PCB 客户在控制下单节奏，维持刚性需求。同行陆续开出新产能，将造成节点性供过于求状况，在这种情况下，各家公司市场策略不尽相同，我们会充分利用相对竞争优势在节点性供大于求的市场状况下获得更多订单。

7. 请问我们应该怎样理解公司 2022 年的经营预算？

答：从量来看增加的不多，今年新增的产能基本集中在下半年开出，预计全年增加 10%左右产能，同时通过近年来产品结构的调整，传统产品的占比下降到 5%以下，中高 TG、无卤、高导热、高频高速、封装等高端产品的占比逐步提升。在面对节点性供大于求的市场状况下，为保障我们满产满消的目标，经营方面会承受一定的压力，但我们仍将会以十分积极的态度面对市场有可能出现的过激竞争局面，在市场逐步消化了这一轮产能扩张后，行业前景仍是十分看好的。

8. 公司对软板的规划是怎样？

答：公司在十几年前开始布局软板，在 5G 之前主要应用领域是工控医疗，现在更多应用在手机、新能源汽车、车载动力电池和储能电池等方面，虽然手机需求受影响，但新能源汽车、车载动力电池及相关市场应用不错。未来材料朝着软硬结合、多应用要求性能结合的材料方面发展。我们利用软板和硬板的综合研发实力，多技术平台和技术路线，以及独特的生产工艺技术，持续开发跨界的复合材料，满足客户多维性能要求，在产品应用和技术上开辟出独特的蓝海产品，公司软板收益正在稳步上升。

9. 公司封装基板的定位是怎样？

答：公司大约在 15 年前就做了相关技术布局，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。不同封装形式对材料的要求也不同，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，并在部分 FC-BGA 类产品开始批量商业应用。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。目前已开发出这个级别应用的多种基板材料和积层胶膜。自主芯片开发和材料国产化给予我们很好的进入机会。

面对目前封装载板的市場热点，我们不仅仅是在配方研究上早有布局，同时在个性化的设备定制方面和工艺控制上都做了长期的探索和准备，相信未来可以给客户提供更好性价比的封装基板材料。

10. 公司的技术实力如何？

答：公司有行业唯一的国家级工程技术研究中心，我们不只是做客户所关注的产品研发和性质改善，而且还做了大量的基础技术研究，如填料技术、高分子合成技术、PPO/PPE 改性技术等，让我们对原材料的机理、性能及产品的特质表现有深刻的理解，故

可以更好更快地满足客户和终端提出的新品要求。经过持续二十余年的技术研发，已沉淀了深厚的技术积累，真正做到了研究一代、储备一代、生产一代。公司可以配合到用户的各种需求，及时推出满足客户需求的一代代产品。

在面对外围技术封锁的时候，在面对终端提出的任何需求的时候，这也正是在展示我们实力及韧性的时候。

11. 请介绍公司的薪酬政策？

答：作为一个追求持续发展的企业，公司坚持将企业的成长成果与社会、股东、员工、客户和供应商进行分享，建立了多通道的薪酬结构，充分体现了以岗位定工资、以业绩定激励的分配办法。公司建立了价值评价标准体系及完善的任职资格管理体系和员工职业发展体系，打造人才管理新平台。

公司每年根据公司盈利状况、物价上涨水平、行业薪酬竞争力、地区市场薪酬状况对员工的工资结构进行调整，确保公司内部的分配公平合理和薪酬的对外竞争优势，并确保员工工资收入随公司发展效益、当地薪资生活水平同步增长，并坚持以价值为导向，将薪酬资源向“价值贡献者”和“奋斗者”倾斜，使薪酬的激励作用得到更大效果的发挥。

公司普通员工的收入由工资和奖金两部分组成，核心骨干和管理人员的收入由工资、奖金及业绩激励基金三部分组成。公司依据经股东会审议通过的《业绩激励基金实施办法》，按照当年度净资产收益率超过 10%以上部分的净利润为基数按 10%计提激励基金，从经营管理等方面对公司核心骨干和管理人员进行考核，并与公司业绩相挂钩，激励基金由公司核心骨干及管理人员共享。公司每年参照自营业务所创造的净利润水平的 13%计提全体员工的年终奖金，并写进《公司章程》。奖金分配比率是：大约 80%-85%左右是全体员工共享，剩余 15%-20%左右奖励管理团队。

	<p>12. 公司未来成长如何？</p> <p>答：从公司战略布局、技术研发、产品及市场的定位、内部管理等方面发力，确保公司持续成长并一直保持全球前三位的占比。</p> <p>1、公司多年来持续加大研发投入，前瞻性布局技术、开发产品，有些产品我们对标先进，紧跟同行，有些产品有我们独特的技术，享受到了先行者的红利，真正做到我们的品牌定位——终端功能需求的解决者！同时，我们加大市场认证，在整个市场的布局更加完善、产品更全面。</p> <p>2、以空前力度推行集团化改革，对外我们根据区域客户特点、客户的不同需求，让我们提供的产品及服务更贴近客户的需求，对内我们强化各方管理、统筹资源形成合力，让各公司提升内功，让集团利益最大化。</p> <p>3、通过已经实行多年的精益管理模式，持续推动管理改革，降本增效，以更大的力度来促进品质稳定和提升，保持我们的制造核心优势。</p> <p>4、我们会根据全球电子工业的发展，制定发展战略规划，落实技术进步和产能扩充规模，保持与电子工业同步发展。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2022年4月18日

附件

参会机构名单

序号	机构名称
1	博时基金 5 人
2	招商基金
3	华夏基金 2 人
4	开源证券 3 人
5	招商证券 2 人
6	华安证券 2 人
7	富国基金 6 人
8	大成基金 7 人
9	淡水泉 3 人
10	睿远基金 5 人
11	野村
12	美林
13	UBS
14	花旗
15	Allianz Global Investors Taiwan Ltd Taiwan
16	Balyasny Asset Management (japan) Ltd
17	Fenghe Fund Management Pte Ltd
18	Jpmorgan Asset Management (taiwan) Ltd
19	Millennium Capital Management Hong Kong Ltd
20	Point72 Hong Kong Ltd
21	Schroder Investment Management Hong Kong Ltd 4 人
22	Schroder Investment Management Taipei
23	Teng Yue Partners Lp
24	风和资本
25	millennium
26	汇丰
27	西部利得
28	广发基金
29	华安资产
30	九泰基金
31	高毅资产
32	华夏资本
33	浙商基金 4 人
34	易方达基金
35	景顺长城基金管理有限公司
36	建信养老金管理有限责任公司
37	国泰基金管理有限公司
38	Green Court Capital Management
39	中信证券资管部

序号	机构名称
40	人保养老
41	中信保诚基金管理有限公司
42	天弘基金管理有限公司
43	长信基金管理有限责任公司
44	深圳市易同投资有限公司
45	上投摩根基金管理有限公司
46	光大保德信基金管理有限公司
47	工银安盛保险
48	招银国际金融有限公司
49	汇丰银行
50	平安
51	汇添富
52	海通自营
53	Point72 2人
54	源乐晟
55	仁桥
56	正心谷
57	上银基金
58	方正证券
59	中金公司
60	西部证券
61	招银国际
62	南京双安资产管理有限公司
63	瑞银证券
64	上海斐昱投资
65	友村國際有限公司
66	砥俊资产有限公司
67	西南证券
68	瑞信投资
69	上美世宁
70	邓普顿基金
71	泓澄投资
72	广东千曲资产
73	招银国际证券
74	方赢资本
75	安信证券
76	施罗德投资
77	施罗德基金
78	浙江君弘资产管理有限公司
79	天风电子
80	泰信基金
81	九泰

序号	机构名称
82	进门财经
83	东海基金
84	万家
85	南方基金
86	民生加银
87	上投摩根
88	仁桥资产
89	平安基金
90	创金合信
91	银华基金
92	中荷人寿 3人
93	景泰利丰公司
94	东吴基金
95	兴业基金
96	东证资管
97	中信建投基金
98	长城基金
99	国寿资产
100	山西证券
101	明亚保险经纪
102	华商基金
103	中信保诚
104	诺安基金
105	嘉合基金
106	华安基金