

深圳市景旺电子股份有限公司

投资者调研会议记录

活动时间：2021年4月27日、28日

参会方式：电话会议

参会人员：见附件一

接待人员：副总裁 王宏强、董事会秘书 黄恬

会议主要情况：

一、公司近期经营情况介绍：

2021年第一季度，公司实现营业收入20.71亿元，同比增长43.99%，实现净利润2.54亿元，同比增长14.81%，实现扣非净利润2.29亿元，同比增长14.85%。订单方面，下游市场保持较高的景气度，在手订单充裕，存量工厂产能利用率处于较高水平。新工厂投建方面，龙川二期、珠海HLC工厂已于今年三月开始投产，产出也在逐渐增加，珠海HDI（含SLP）工厂已开始调试。面对全球疫苗接种和经济复苏带来的宏观经济回暖机会，以及原材料价格上涨带来的挑战，管理层紧紧围绕年度目标，推动各项措施的落地，有信心完成今年的业绩目标，为投资者创造长期可持续的投资回报。

二、主要交流问题如下：

Q1：一季度哪个下游板块增速较好，为什么会呈现淡季不淡的情况？

A：一季度汽车电子及消费电子领域表现较为突出。汽车电子延续了自2020年下半年开始的复苏态势，得益于整个汽车行业景气度回暖和新引进大客户的订单上量。消费电子类订单在疫情影响降低后热度不减，新客户的开发也取得了较大进步。

Q2：在原材料涨价成本向客户传导的过程中，客户接受度是怎样的，涨价幅度如何？

A：公司高度关注原材料价格的变化，加强与客户端的信息共享和沟通互动，科学、及时、有效的做好原材料涨价向下传导工作，深入与客户协商材料成本的共担问题。下游客户涨价幅度各不相同，但是公司的客户群体都是比较优质的，

在原材料上涨的压力面前可以相互理解,愿意共同面对压力。从去年三季度开始,有不少的客户已经与我们就产品价格问题达成一致意见,开始承担原材料价格上涨带来的成本压力。

Q3: MPCB 产品的具体应用在哪些下游领域? 未来对 MPCB 领域有什么规划?

A: MPCB 主要是铝基电路板,广泛应用于需要高散热、高电流的领域,下游主要有汽车、商业照明、工控领域,比如汽车、工业电源设备、充电桩等。随着户外照明、新能源汽车领域的需求上涨, MPCB 产品的需求会稳步上升。结合客户需求,公司已经在河源龙川扩建 MPCB 工厂,计划今年下半年会投产,进一步扩充铝基电路板产能。

Q4: 2020 年公司四个季度的收入依次递增, 公司营收产生季节性差异的原因是什么?

A: 公司在 2020 年一季度到四季度营收逐渐向好的主要原因是疫情缓解后市场需求上升、宏观经济的好转。另一方面, 2020 年公司新投建产能爬坡顺利, 产能得到释放, 使得公司能够迅速抓住市场回暖的机会, 带来营收的增长。

Q5: 江西二期工厂一季度表现较好, 产品结构调整的进展如何?

A: 江西二期工厂自 2020 年末开始满产, 一季度汽车电子订单需求增加, 带来汽车电子收入占比提高, 产品单价也会随之提升。

Q6: 景旺柔性(富山工厂)未来营收预期?

A: 一季度, 我们抓住机遇对富山工厂进行了产品结构的调整, 并加大新能源订单的产能布局, 以此同时, 我们也对产线进行改造和优化提升, 通过这些措施的落地, 效率、良率会有进一步的提升。

Q7: HDI 制造工艺和多层板有什么区别? 新工厂出货进展情况如何?

A: HDI 板相比较普通多层板, 对原辅材料、关键设备和制程能力的要求更高, 例如对压合的对位精度、盲埋孔工艺、铜厚以及均匀性等要求很高。HDI(含 SLP)工厂目前在做设备的安装和调试, 处于试产阶段, 预计二季度会有一定的产出。

Q8: 公司近期毛利率变化情况? 对未来毛利率的预期?

A: 去年下半年至今, 公司毛利率受原材料价格上涨和通讯领域订单减少的影响而有一定的压力。目前, 由于公司客户群体广泛, 集中度低, 公司在各类产品

的毛利率的表现也是此消彼长；同时，公司高端产品收入占比逐渐提高，内部不断加强精益生产管理、成本控制能力。长期来看，随着三个新工厂产能的爬坡，产能利用率的提升，公司的经营指标将持续提升。

Q9：新产能的投产进展情况？

A：珠海 HLC 工厂今年 3 月份第一条产线的产能已正式投入生产，新增产能 3 万 m²/月。龙川 FPC 二厂也在今年 3 月开始投产，客户对多层软板需求较旺，公司在手订单充裕，产能爬坡进展顺利。珠海 HDI（含 SLP）工厂正在进行紧锣密鼓的准备，目前已正在试产。

Q10：智能汽车相较传统汽车有哪些产品增量？我们可以做汽车电子哪些部分的订单？

A：智能电动汽车对 PCB 产品的需求，相较传统燃油汽车会增加自动驾驶计算、传感、智能网联、电动电控等应用。公司在汽车雷达方面，毫米波雷达、激光雷达已经有大批量供货。公司在汽车领域的非安全部件、安全部件都有涉猎，包括电控系统、新能源电池包、车载类电子产品等。

Q11：目前行业内很多家公司都在做 OLED 订单，公司是否有布局？

A：公司在 min-LED 产品方面已经有量产。

Q12：对于公司规划的中长期经营目标，未来哪些产能、产品会所突破？

A：公司深入洞察行业发展趋势，近几年，通讯、服务器及存储、智能手机、新能源等下游领域蓬勃发展，需求端我们看到了很多机会，公司将紧跟市场趋势积极扩建产能。江西二厂主要面向汽车、工控等高品质要求的市场，在今年一季度产品结构开始得到优化，订单充足的情况下设备稼动率会维持在较高水平，会成为公司未来稳定的利润贡献点。龙川 FPC 二厂，主要生产多层软板、软硬结合板，面向智能手机、高端消费电子领域，未来下游的需求可观，目前产能爬坡符合预期。HLC 工厂和 HDI（含 SLP）工厂会使公司的制程能力跨入一个新的台阶，主要面向通讯、服务器及存储、智能手机、汽车等领域。公司紧跟市场需求、重点布局高端产能，随着规划中各项措施的一步一步落地，相信公司的中长期计划可以尽快顺利实现。

附件一：

姓名	公司	姓名	公司
杨海燕	申万宏源证券	唐宗其	中金公司
吴凡	南方基金	邱志德	长流汇资管
李子扬	红土创新基金	于骏晨	前海登程资管
陈一峰	安信基金	赵古月	广发基金
肖意生	光大证券	孙通	邓普顿基金
颜世琳	中国人保	刘洁	大岩资本
苍剑	中信资管	谢欣	赤兔投资
梁晓明	西部利得基金	杨家威	蚂蚁集团
Huang Chen	marco polo	王学思	海通资管
于洋	广发证券资管	滕建行	中金公司
李彦	华泰证券资管	李夏添	海通资管
田野	泊通投资	Wade Lin	UG Fund
季清斌	平安基金	蔡再雄	福建豪山
夏俊杰	仁桥资本	梁子杨	千禧年基金
颜枫	上银基金	杨文斌	3W Fund
翟旭	上投摩根基金	李志武	晨晖资本
刘小瑛	源乘投资管理	廖伟吉	正心谷资本
李方新	华泰证券	汪帅	瀚伦投资
钱进	顶天投资	宋彬	双安资产
卢丽阳	海通证券	陆宇翔	新盛资产
谢泽林	嘉实基金	刘霓	恒盈资产
虞圳劬	东方证券资管	赖彦杰	方正证券
张磊	长盛基金	Raymond 胡	LyGHCapital
袁航	申万宏源证券	陆晔	立格资本
卢华权	中信资管	孟杰	泰达宏利
陈焕龙	RWC	董延涛	星石投资
倪伟	长信基金	叶松	长信基金
丁鑫	华夏未来	Eva Chen	OASIS
张鸿运	仁桥资本	张寓	天弘基金
Eva Chen	OASIS	夏俊杰	仁桥资本
柳韩民	兴合集团	宋璐	国投瑞银
欧阳光	前海人寿	冯强	易川投资
程振宇	泰康资产	郎骋成	富荣基金
郎骋成	富荣基金	顾益辉	平安养老保险
刘力思	泓德基金	顾宝成	华宝信托
Annie Su	Grand Alliance Asset Management	陈启航	生命人寿
胥洞菡	中信资管	陈磊	金鹰基金
贾继承	天弘基金	张晓冬	施罗德基金
王先伟	广发资管	钱怡	大家资产

余高	源乐晟资管	罗悦	国寿资产
孟焱毅	阳光保险	董延涛	星石投资
陈思靖	国泰君安证券资管	张显宁	人保资产
陈伟	博时基金	张宇	恒安标准人寿保险