

证券代码：002036

证券简称：联创电子

债券代码：112684

债券简称：18 联创债

债券代码：128101

债券简称：联创转债

联创电子科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-006

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）					
参与单位名称、国家和地区	序号	姓名	机构名称	序号	姓名	机构名称
	1	季文华	兴证全球基金	98	吕伟志	景泰利丰资产
	2	董理		99	张雪薇	景顺长城
	3	高群山		100	刘利杰	上海十溢投资
	4	乔迁		101	刘绍念	
	5	任相栋		102	张荟慧	正圆投资
	6	涂围		103	廖伟吉	正心谷
	7	谢治宇		104	何方	汇丰前海
	8	邹欣		105	郑冰仪	
	9	杨世进		106	徐犇	汇丰晋信
	10	张睿		107	许廷全	
	11	余喜洋		108	张运昌	汇华理财
	12	翟秀华		109	金晓鸣	沅杨资产
	13	陈海进	民生证券	110	张东华	泰山保险
	14	张晨		111	张斌	
	15	张琼		112	王斌	浙商基金
	16	陈蓉芳		113	陈鹏辉	
	17	王浩然		114	朱胜波	浦银安胜基金
18	Fiona Liu	麦格理资本		115	秦闻	

19	cherry Ma		116	郑剑	
20	付建庭	上海智尔投资			
21	杨景	上海林孚资产	117	樊生龙	海螺投资
22	杨红	东海基金	118	陈建煌	深圳金泊投资
23	余高	高瓴资本	119	王秀平	煜德投资
24	杨海燕	申万证券	120	周小波	申万菱信基金
25	王海涛	中金财富	121	杨绍华	
26	张宜剑	中信证券	122	许瀚天	
27	赵文龙	中国人寿资产	123	熊哲颖	
28	高奕昂		124	孙琳	
29	朱战宇		125	丁凌霄	
30	罗悦		126	滕春晓	趣时
31	张晟	中天证券	127	章秀奇	
32	张海啸	中海基金	128	孙磊	金信基金
33	甘传琦	中融基金	129	吴海峰	金鹰基金
34	周楠	中邮创业基金	130	陈颖	
35	李培炎		131	崔健	银叶投资
36	汪洋	中金基金	132	左磊	银河基金
37	杨雷	中银基金	133	陆杨	长城基金
38	刘竞远	亚太财险	134	陈良栋	
39	潘亘扬	光大自营	135	向威达	
40	郝彪	兴业理财	136	刘疆	
41	王晓辉	兴业基金	137	杨秋鹏	长盛基金
42	张海钧	兴银基金	138	汤其勇	
43	张燕	农银	139	王远鸿	
44	卢旭	凯曼资本	140	郭堃	
45	窦金虎	前华宝	141	孟庆锋	青岛永安信邦
46	刘书峻	北京擎天普瑞明 投资	142	姜思辰	高毅资产
47	胡朝凤	华夏久盈	143	张雨声	Pinpoint
48	周欣	华夏基金	144	刘志敏	长见投资
49	孙萌		145	王晨曦	万家基金
50	张帆		146	韩洲枫	长信基金
51	张坤	华宝兴业	147	朱建明	宝盈基金
52	高小强		148	刘勇	循远资产

53	王旭	华福证券	149	唐权喜	东方证券
54	李栋	南京证券自营	150	李庭旭	
55	黄文睿	南土资产	151	李晓晨	
56	吴凡	南方基金	152	胡勃	
57	朱茱扬		153	刘建义	华泰资产
58	李昂	博时基金	154	王茹鸣	平安养老保险
59	叶秉喜	博笃投资	155	周志敏	创金合信基金
60	张伟	博道基金	156	郭镇岳	
61	黄文婧	友邦保险	157	梁珂	平安资管
62	黄恠炜		158	陈超逸	上海海宸投资
63	王宇恒	嘉实基金	159	江舟	东证自营
64	陈华良		160	林宇涵	安徽海螺创业投资
65	姚骏彪	国君资管	161	裘潇磊	淡水泉
66	肖凯		162	叶元琪	西藏中睿合银资产
67	李丹	国寿安保基金	163	王亦琛	中银国际证券资管
68	高奕昂	国寿资管	164	金佳琦	华泰柏瑞基金
69	宋璐	国投瑞银	165	雷文渊	
70	刘宏		166	杨杰	长江证券资管
71	刘兴旺		167	柳文渊	保银基金
72	王侃		168	伏少松	上海原点资产
73	金润	国泰君安资产	169	张创	浙江善正资
74	陈思靖		170	肖凯	上海国泰君安证券
75	范新	大家资管	171	谈建强	富果投资
76	李博	大成基金	172	赵益	五地投资
77	王帅		173	成佩剑	
78	石国武		174	陈宸	
79	魏庆国		175	严舒萌	
80	申宗航	天弘基金	176	田荣	华泰保兴基金
81	马姣	太平基金	177	李唯一	恒生前海基金
82	赵年珅	富国基金	178	祁滕	
83	郭舒洁		179	赵洋	太平资产
84	汪孟海		180	王天乐	中信建投证券

	85	蒲世林		181	朱之星	壹德资产
	86	李劭钊	工银瑞信	182	窦金虎	玖鹏资产
	87	季清斌	平安基金	183	陈启腾	星石投资管理
	88	黄维		184	胡喆	中信保诚基金
	89	季清斌		185	张曼	盘京资产
	90	李曾卓卓		186	朱壮明	招银理财（深圳）
	91	杨小林		广发证券自营	187	何婧雯
	92	陈西中	招商基金	188	马迪	大朴资产
	93	吴彤	招商证券资管	189	谷玺	上海彤源投资
	94	边悠	明亚基金	190	潘江	瞰道资产
	95	戴法	易方达	191	席红辉	华商基金
	96	毕仲圆		192	李岚	建信基金
	97	胡学峰	星河投资	193	樊鑫	融通基金
	（以上排名不分先后）					
时间	2021年8月24日10:00-10:50					
地点	联创电子总部办公室					
上市公司接待人员姓名	王国勋（IR 总监）					
投资者关系活动主要内容介绍	<p>IR 总监王国勋先生主持本次活动，与会人员采用问答形式进行了沟通，具体内容如下：</p> <p>一、光学业务概况</p> <p>业务经营情况：</p> <p>上半年营收 48 亿，同比增长 92%，实现净利润 9740 万元，同比增长约 12%。上半年二季度行业缺芯片、材料涨价、需求不旺盛等影响，手机光学毛利率下降。车载光学收入同比增长 313%，上半年车载收入超过去年全年。高清广角收入同比增长 136%，二季度增长加速。</p> <p>车载光学：整体同比增长 313%。车载镜头完成行业卡位，特斯拉未来合作会深入。和自动驾驶平台公司：Mobileye 镜头认证数量增长；英伟达战略合作伙伴；H 平台份额占 74%，具体的客户涵盖了北汽、长安等。车载光学模组方面有历史性机遇。之前由 tier1 做，自动驾驶要求越来越高，比如从像素 1M、2M、8M，现在在 8M 会有一个很大市场。类似蔚来等。从</p>					

三季度，车载正式进入放量。根据收到定点文书，订单前五客户 1.5 亿。根据定点文书，未来两三年增长可能会很快。

高清广角：上半年收入同比增长 134%，收入超过去年全年。一个来自于传统大客户 Gopro，需求比较快。二是新增大疆、华为放量。未来也值得期待。

手机光学上半年收入同比增长 63%，低于预期：主要是安卓市场需求影响和缺芯片影响。我们公司从三季度行业回暖，本身在大客户有些突破。基本上手机镜头和模组达到满产。上半年手机光学和触控毛利率下降较大。主要系行业原材料大幅度涨价和产品结构调整所致。

财务指标中，存货和应收改善明显：营收同比增长 92%，但是存货下降 6 个亿，应收账款也从 20 亿下降到 18 亿。资产负债结构的改善和优化是公司非常重视的。研发投入主要是集中在车载光学领域，反映了车载光学火爆。因为有很多新项目，公司要集中资源把握机遇。

二、投资者问答

Q：车载模组准备产能，对毛利率预期，下游客户的进展？

A：车载模组产能准备好了。预计年底开始量产 8M 提供给蔚来汽车，我们是镜头加模组，毛利率有保障。还有很多客户都在洽谈，项目进展和招标中，客户信息暂时需要保密。

Q：蔚来镜头加上模组的单车价值量？

A：不方便透露。

Q：存货和应收下降背后对应业务？

A：主要是触控业务采用多种形式经营，子公司与地方政府深入合作，共同经营。

Q：上半年车载收入水平？

A：公司上半年出货符合公司预期。今年订单大部分有望在 Q3Q4 释放。公司的高端车载镜头出货大幅增长，侧面反映智能汽车车载市场火爆和公司

司的布局。

Q: 车载产能，后面三四季度情况？

A: 模造玻璃产能和车载镜头及模组的产能一直在扩。

Q: 手机镜头模组产能在扩，下半年会有释放，请问手机镜头和模组现在最新情况？

A: 现在手机镜头产能 18kk，模组少一些。下半年根据市场情况决定产能释放速度。

Q: 手机光学上半年联创还是超过 50%以上的增长，毛利率下滑了，是不是结构占比调整？模组出货量是不是高一点？

A: 产品结构是一个方面，原材料涨价和行业竞争加剧也是一个方面的原因。

Q: 玻塑混合镜头能弯道超车，和客户研发的进展时间线？

A: 玻塑镜头是联创消费者电子最重要一块。研发方面一直在配合客户，主要是行业要放量，下游客户玻塑渗透率要起来。玻塑镜头行业需求的趋势很明显，但也需要整体放量。玻塑镜头我们是很有竞争力的。

Q: 48M 6P 手机镜头大批量出货，会给营收和毛利率带来什么增量？

A: 高端镜头肯定会大幅度提升毛利率。

Q: 汽车电子缺芯片，那么联创车载收入目标有调高调低？

A: 还是维持原有的预期。

Q: 车载镜头出货，像素大部分是什么？

A: 目前高像素的车载镜头在陆续出货，主要是 200 万像素，第四季度 800 万像素车载镜头和模组会出货。

Q: ET7 用了联创的镜头，还有什么客户车型的产品有渗透？

A: 高级辅助安全驾驶行业里面，除了特斯拉自己做辅助驾驶方案，其他 90%车厂会通过华为、英伟达、Mobileye 等方案商。方案商方面卡位重要，联创在 H 客户的车载镜头中占 74%的份额，为其第一供应商；明年有望成为特斯拉车载镜头最大的供应商；Mobileye EQ5 认证通过数量很多；是英伟达战略合作伙伴。

Q: 车载未来卖车载镜头还是车载模组为主？

A: 根据客户情况出货。

Q: 6P 最高支持 64M，如果做到 64M，现在像素升级放缓，玻塑混合会不会回到塑料，客户拓展情况受影响？玻塑为什么能普及？

A: 1、玻塑主要是用来解决厚度问题，在性能一样情况下能减小手机厚度。2、玻璃的光学性能总体比塑料好。3、玻塑针对 7P/8P 良率有优势。

Q: 模造玻璃扩产情况？

A: 公司模造玻璃正在扩产，主要根据自己订单情况来扩产，目前产能已达 3KK 了。

Q: 模造玻璃扩产对应投资强度？

A: 主要是模具。

Q: 模造玻璃扩产，现在产能在车载和消费划分？

A: 模造玻璃主要用在高清广角和车载。模造玻璃部分型号是可以通用。

Q: 以后扩的模造玻璃产能大多数给谁？

A: 高清广角增速今年快一点，以后模造玻璃用在车载占比越来越高。

	<p>Q:除了蔚来 Et7, 哪些车型会放量比较大?</p> <p>A:除了蔚来, 传统的车厂和新能源大部分都有定点文书了。</p> <p>Q:为什么在 Q3 起量, Q3 车企份额同时提升?</p> <p>A:车载 EQ4、EQ5 正在普及, 按进度就是 Q3 季度开始。</p> <p>Q:蔚来对我们股价影响? 未来的改变?</p> <p>A:ES 系列我们没有供应, 我们供应下一代新产品。智能汽车行业会继续发展。目前来看, 现在和明后年订单没有影响。</p> <p>Q:蔚来未来车载激光雷达和车载镜头是否有替代作用?</p> <p>A:视觉镜头的重要性不言而喻。</p> <p>Q: EQ1-3 有 1 千万量, 这些镜头和模组出货的玩家为什么在 EQ4 是落后于联创? 快速切入的原因?</p> <p>A: 主要是模造玻璃应用的优势, 我们的模造玻璃技术在运动相机和高清广角镜头上应用了多年, 且在行业做成了全球领先, 像素做到了 2000 万, 切入到车载领域就相当顺利。由于我们拥有在高清广角镜头上的技术基础, 且 ADAS 镜头要有 2~3 片模造玻璃, 所以我们很快顺利通过了 EQ5 系列的技术认证, 同样也通过了华为和英伟达方案。我们是在完成 EQ5 系列车载镜头的研发后, 再回头研发 EQ4 系列的车载镜头。由于认证周期和车厂路测时间很长, 这样就在车载领域积累了一些领先优势。</p> <p>感谢各位投资者的交流。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 8 月 24 日