

证券代码：300852

证券简称：四会富仕

四会富仕电子科技有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	兴业全球 涂围 银华基金 郭磊 招商基金 王若擎 中泰证券 张欣
时间	2021 年 9 月 7 日上午
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：黄倩怡 财务总监：曹益坚 证券事务代表：何小国
投资者关系活动主要内容介绍	Q1:公司在 PCB 行业里有什么特点和优势？ 答：当前 PCB 上市企业中，公司是首家以日系客户为主的企业，主打高品质、小批量。近年来，公司日系客户销售占比持续维持在 65~70%左右，日系客户认证周期长，品质要求高，价格相对不敏感，毛利率相对较高，且订单表现较稳定。 董事长刘天明先生 1992 年赴日留学并在日本 PCB 企业经营管理十余年，具有深厚的日系管理背景与资

源，对日系客户的需求理解到位；公司以高品质为特色，建立了全员品质管控体系，以客户为中心的服务体系，在国内外市场树立了良好的口碑。

Q2:公司在汽车板方面的市场布局情况？

答：2021 年 8 月 6 日公司发布“关于与 CMK 集团签订《战略合作协议》的公告”（公告编号 2021-061），与日本 CMK 的合作，重点在汽车板领域。CMK 是全球知名的汽车板供应商，通过战略合作公司有机会较快切入更广阔的汽车电子市场，为后续产能扩张提供订单保障。

公司已与日系主要以汽车板为主的 EMS 公司建立了广泛深入的合作关系，通过 EMS 进入市面上各种主流车企，并通过与客户建立合作联系后，逐步扩大产品类别，从车载通讯系统、车室内装系统、照明系统等普通汽车 PCB，往高附加值的车身控制安全系统、动力引擎控制系统等重要安全部品拓展，该类产品对材料、工艺等方面要求非常严苛，但一旦认证通过，订单稳定，毛利率较高。目前进展顺利，部分重要安全部品已陆续量产。公司对汽车板未来的发展，维持较乐观的判断。

Q3：原材料涨价持续至今已趋于平稳，后续对毛利率的影响会有多大？

答：公司通过与客户积极主动协商材料涨价的成本转移，已取得绝大部分客户的理解与支持。

公司内部持续开展开源节流，降本增效活动；以及不断优化产品结构，提升高技术、高附加值产品占比，以克服材料涨价的影响。

2021 年上半年，公司的营业收入和净利润保持了相对稳定的增长率，毛利率稳定在 30%左右，原材料涨价造成的成本压力基本得到消化。公司募投项目四期工厂于 7 月开始分工序逐步投产，9 月可实现全面投产，新工厂投入使用后将增加计提房屋建筑物及机器设备的折旧费用；综合分析，原材料价格趋于平稳，但由于叠加新工厂投入使用后相应增加的折旧费用，公司毛利率将趋于稳定，保持在 30%左右。

Q4：公司产能扩张，除募投项目之外，还有没有扩产及融资规划？

答：目前，公司一、二、三期工厂均已全面投产，产能约 8 万 m²/月，主要生产需要产线快速切换，高度柔性化管理的样板、中、小批量板。四期工厂为公司募投项目的实施主体，采用边安装边生产方式，9 月

即可全线投产，达产后将新增 5 万 m²/月产能，产品定位主要为汽车重要安全部品基板及批量 HDI 等。

2020 年底公司新购入土地 29 亩建设五期工厂，计划以自有资金投资 SMT 生产线，主要根据客户的需求提供打样、小批量的工控、汽车电子 PCBA 服务，当前正在进行主体厂房建设，预计 2022 年 6 月试投产。

六期工厂“年产 200 万平方米高可靠 5G 通信电路板项目”拟投资 10 亿，主要生产 5G、汽车电子等产品，该项目正在由四会市人民政府主导产业园区规划环境影响评价工作，待区域环评工作完成后，公司将尽快启动建设。

公司将择机选择适合公司发展规划的融资途径，具体情况请关注公司后续相关公告。

Q5：公司与同行相比，毛利率较高，这种较高毛利率能持续吗？

答：相较于大规模扩张，快速做大，公司更倾向于小步慢跑，深耕品质与技术，进一步夯实在工业设备细分领域的优势地位，坚持毛利率较高的小批量样板快板，避开与传统消费电子大厂的正面竞争，坚持走为全球更注重品质的客户提供高品质 PCB 的道路；进一步贴近目标客户需求，为客户提供增值服务。比如

	公司筹建 SMT 工厂，也是为满足客户中小批量快速实装的需求，避开大批量红海。通过在细分领域做大做强，在优质客户的支持下，公司有信心能保持较高的毛利率与较快的发展速度。 Q6: 除了小鹏汽车，其他新能源汽车客户的拓展情况？ 答：公司通过为 EMS 工厂提供的产品在汽车行业应用较广泛，部分汽车产品如天线、车灯、门锁系统等，适用于传统燃油及新能源汽车。近期，主要应用于 BMS 的埋嵌铜块厚铜板已实现量产。通过比亚迪的多层软硬结合板认证，陶瓷基板等新型产品处于开发中。其他新能源汽车客户，公司也在积极接洽，寻求商业合作的机会。
日期	2021 年 9 月 7 日