

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：2021-008

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	泰达宏利基金 孟杰 崔梦阳 北信瑞丰基金 石础 北京衍航投资 庞宇超 国泰君安资产 张欣 进门财经 林宜静 华融基金管理 郭百华 红土创新基金 包恒星 华杉瑞联基金 何梓鹏 广发基金 赵古月 中融鼎投资 岳聪 上海明河投资 卢尧之 农银汇理基金 刘攀 上海标朴投资 周明巍 承珞（上海）投资 马行川 湖南源乘投资 刘建忠 建信基金 朱林浩 广州金控资产 黄健 天风国际证券 Bob Zhou Yibo 光大保德信基金 陈飞达 杭州市宽合投资 张骋
时间	2021 年 12 月 9 日下午
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：黄倩怡 证券事务代表：何小国
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：公司的简单介绍。 公司自 2009 年设立以来一直专注于高品质印制电路板（PCB）研发、生产、销售，产品广泛应用于工业控制、汽车电子、交通、通信设备、医疗器械等领域，外销占比约 60%，主要客户包括世界 500 强企业日立、松下等，以及欧姆龙、安川电机、京瓷、广州数控、浙江禾川、希克斯、艾尼克斯等行业知名企业。 十余年来，公司持续保持稳健增长，随着 2021 年 9 月募投

	项目（四期工厂）的建成投产，以小批量、快板为主的一、二期工厂，以中大批量为主的三期工厂，以高多层、HDI 为主的四期工厂，以小批量电路板贴装为主的五期 PCBA 工厂（目前尚在建设中）共同构成了样板、小、中、大批量全面快速对应的生产格局。 Q2：公司产品下游应用领域以工业控制与汽车电子为主，营收三季报同比增长 59%，主要的增长来源是？ 答：公司工业控制与汽车电子产品约占营收的 80%，今年主要增长仍来源于存量客户订单的持续释放。工业控制与汽车电子由于其应用环境与产品寿命相较消费电子而言更加严苛，从而对 PCB 长期稳定的品质有较高的要求，客户认证周期较长，新品从打样、评价认定、小批量试产、批量生产通常需耗时 2-3 年。公司通过积极承接客户的各种样品试作，持续有样品评价通过，使得存量客户的量产订单保持稳定的增长。且公司在各战略大客户中的份额占比较小，未来具有较大的成长空间。公司高度重视新客户的拓展，尤其是国内新客户的开发，通过积极主动的营销活动，目前已积累较多优质的国内客户资源。 Q3：据了解，行业主要的上游材料 CCL 价格出现下降趋势，对公司未来业绩情况是否有较大的正面影响？ 答：我们关注到上游原材料飙涨的局势逐渐缓解，并乐见其价格的逐步回归。CCL 作为占比最大的原材料，其价格的缓解将对公司未来的利润带来一定的正面影响。公司在材料价格持续上涨的艰难时期，建立了应对机制，通过内外部各种行之有效措施的实施，相比预测材料价格未来的走势，踏实做好客户的开发与服务更为重要。 Q4：募投项目 9 月投产，新增产能的利用率约为多少？ 答：募投项目新增的产能预计年底可达到设计产能的 40%。 Q5：下游汽车电子行业从传统燃油车往新能源汽车转型，如何看待新能源汽车带来的单车电子增量给公司带来的发展机遇？ 答：公司汽车电子领域客户数量众多，主要通过 EMS 厂商间接供货，营收占比约为 20%，仍有较大的增长空间。由于汽车需要应对高温高湿震动等各种复杂的工作环境，汽车电子 PCB 对长期稳定的可靠性要求较高，但一旦通过下游厂商长期严格的认证评审，合作黏性较强，公司在传统汽车领域的订单增长相对稳定。 相比传统燃油汽车，新能源汽车电子化程度更高。使用的 PCB 更多，应用范围更广，如驱动电机、调速控制器、动力电池，以及电池管理系统、智能驾驶中的各种先进驾驶辅助系统应用的各类传感器等，给 PCB 市场带来了一定的增量。公司凭
--	--

	借存量客户的合作优势，积极承接客户新增的订单需求，并依托在高可靠性 PCB 领域累积的技术与声誉，主动开发国内新能源汽车客户，未来增长可期。 Q6：工控产品与一般消费类电子产品有什么差异？公司在工控产品方面的优势？ 答：工控产品与一般消费类产品相比，由于其使用寿命要求 10 年以上以及长时间连续运转的苛刻使用条件，该类产品更追求品质的长期稳定性。 工控产品在加工过程中需对一些关键工序，如钻孔、电镀、压合等特别管控，通过不断的参数优化，依据标准化作业流程，才能一次性制作出能适应各种高温高湿等恶劣条件下的产品。此外，工控产品通常批量较小，对产线柔性化切换要求较高，公司以本地员工为主，人员稳定性较高，利于技术经验的积累传承，降低人员频繁更替的培训成本与品质风险。 公司目前主要的工控客户包括欧姆龙、松下、日立、横河电机等，多为国际知名企业，均已建立了多年的良好合作关系，订单稳定，未来将继续拓展存量客户各集团事业部更多的份额，扩大与国内、欧美工控客户的合作，进一步提升公司在工控领域的优势地位。
日期	2021 年 12 月 9 日