

证券代码：301282

证券简称：金禄电子

金禄电子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	德邦证券股份有限公司 陈妙杨 太平基金管理有限公司 田发祥
时 间	2022 年 11 月 23 日 10:00-11:20
地 点	金禄电子科技股份有限公司会议室
形 式	线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈 龙；证券事务代表 黄 芬
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司有关情况</p> <p>公司专业从事印制电路板（PCB）的研发、生产与销售。PCB 被称为“电子产品之母”，下游应用领域广泛。公司重点选择了汽车电子这一赛道进行产品布局和市场拓展，并于 2016 年进入新能源汽车电路板领域，从电池管理系统（BMS）这一应用终端发力，产品逐渐覆盖到电机控制器、DC-DC 转换器、车载充电机、充电桩、ADAS、智能座舱、T-BOX 等智能电动汽车的核心部件及配套设施，积累了包括整车企业、Tier1、EMS 工厂在内的新能源汽车产业链中优质及较为广泛的客户资源。</p> <p>2022 年前三季度，公司实现营业收入 11.27 亿元，同比增长 18.87%。营收增长的同时产品结构得以优化，2022 年前三季度多层板收入占主营业务收入的比重为 68.05%，同比增加 5.72 个百分点；其中第三季度多层板的收入占比为 72.38%，环比第二季度提升 6.07 个百分点。公司前三季度毛利率为 20.61%，同比增加 0.99</p>

个百分点。报告期内尤其是第二季度以来，覆铜板、铜球等主要原材料价格回落，同时公司产品结构优化、多层板销售占比提升，致使公司毛利率趋稳回升、盈利能力向好。公司 2022 年第二季度以来，毛利率总体呈现逐月上升趋势，第三季度的毛利率为 22.95%，环比第二季度提升 2.20 个百分点，同比增加 5.55 个百分点；2022 年 9 月，公司单月毛利率达到 25.07%，较 2021 年度提升 5.74 个百分点。受益于营业收入规模的增加、毛利率的提升以及汇率波动产生的汇兑收益大幅增加，公司前三季度实现净利润 9,823.63 万元，同比增长 35.90%。

二、问答环节

1、公司在汽车电子领域的客户情况？

答：在传统汽车零部件领域，公司主要通过 Fineline、DVS、HY GLOBAL 等 PCB 贸易商拓展欧洲及韩国的汽车零部件企业客户。

在新能源汽车领域，“三电系统”中电池对 PCB 的需求量最大，因此公司的业务拓展主要围绕电池进行，直接或通过 EMS 工厂向包括国轩高科、孚能科技、蜂巢能源等在内的多家头部动力电池企业供货，同时直接或通过 EMS 工厂向吉利、奇瑞、中车电动、五菱、威马、合众等整车企业供应 BMS 用 PCB。而在电机和电控领域，公司主要客户是本土 Tier1 英搏尔，向其供应电机控制器、DC-DC 转换器、车载充电机等部件使用的 PCB。

2、新能源汽车中软板和硬板的使用情况？

答：根据我们了解到的有关情况，新能源汽车“三电系统”PCB 单车价值约为 600-800 元，其中主要来源于电池，电机及电控的 PCB 用量相对较少。其中软板和硬板的价值量相当，软板主要用于线束替代，硬板主要用于控制主板。

3、汽车 PCB 产品对层数有较高要求吗？

答：汽车整体空间较大，使用的 PCB 目前以 2-8 层板为主，相较于服务器等应用领域对产品层数的要求不高。

4、影响 PCB 产品价格的因素有哪些？

答：PCB 为定制化产品，不同客户、不同应用领域产品在原材料需求、加工工艺、技术难度、订单面积等方面不尽相同，影响产品生产成本、产品价格。通常层数越高、加工难度越高、产品精度要求越高，产品单价越高；同时，对于同类产品，小批量产品受订单面积小、生产连贯性弱、生产管理相对复杂、交期短、个性化强、客户对价格敏感度相对较低等影响，单价相对高于大批量板。

5、公司的 HDI 板产线建设情况？公司生产 HDI 板有无技术困难？

答：公司募投项目规划了年产能 48 万平米的 HDI 板。公司基于对行业的预判，在 2017 年就开始关注 HDI 板领域，进行了一定的技术和人员储备，并开展了专项研发工作，目前已具备量产 HDI 板的技术基础，所生产试验样品技术参数也已达到较高水平。公司量产 HDI 板不存在技术上的障碍。

6、公司目前有做软板吗？电池包中软板将来有没有可能替代硬板？

答：公司目前暂未生产软板，但公司募投项目规划了年产能 12 万平米的刚挠结合板。动力电池包中软板用于线束替代，硬板用于控制主板，在我们看来，软板替代硬板的可能性不高。

7、公司 2020 年产能利用率较低的原因？

答：公司 2020 年度产能利用率较低，主要系全资子公司湖北金禄科技有限公司当年受新冠肺炎疫情影响开工不足所致。

8、公司未来的业务拓展及产能规划情况？

答：（1）在业务拓展方面，公司主打汽车尤其是新能源汽车 PCB 市场，汽车板收入占比在 50%以上，其中应用在新能源汽车“三电系统”及充电桩等领域的 PCB 产品收入占汽车板收入的比重约为 4-5 成。公司将通过丰富产品矩阵及扩充客户群体两端发力进一步提升汽车板收入占比，希望到 2025 年时汽车板收入占比能够提升至 60%以上；同时，随着新能源汽车市场渗透率的不断提升以及公司现有客户订单渗透、新客户开发的有效推进，公司新能源

	<p>汽车板收入占比有望得到进一步提升。</p> <p>在巩固现有电池厂商客户的同时，公司将重点拓展整车企业及 Tier1 客户；同时我们看好智能驾驶、智能座舱等汽车智能化发展带来的 PCB 增量需求，积极进行相关产品研发、客户拓展和布局。</p> <p>(2)在产能规划方面，公司截至 2021 年末产能为 220 万平米，今年 3 月份募投项目中年产 60 万平米刚性板产线投产，使得 2022 年度总体产能达到 270 万平米。公司将加快募投项目中剩余 48 万平米 HDI 板年产能及 12 万平米刚挠结合板年产能的建设，尽早释放新产能，助力公司业绩增长。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应披露重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 11 月 23 日</p>