

# 深圳市飞荣达科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

证券简称：飞荣达

证券代码：300602

编号：2019-004

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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 _____</p>
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<p>国信证券 欧阳仕华  盈宝基金 李进  中融基金 甘传琦  国投瑞银基金 江山  华鹏基金 王海青 杨鸿达  逸海资产管理有限公司 彭小杰 杨锦儿 何章灏  东方证券 马天翼  金信基金 吴清宇 周余 江雷  华金基金 曾捷  华西基金 吴彤  东莞证券 陈伟光 刘梦麟  太平洋研究院 沈钱  深圳金之灏基金 杨航军  深圳榕树投资 雍国铁 许群英  尹航伟 唐誉琦 王路 张敏芬 吴学军</p>
<p>时间</p>	<p>2019年11月5日 上午10:00-11:10 下午14:00-15:15  2019年11月6日 下午14:00-15:10</p>
<p>地点</p>	<p>深圳市光明新区玉塘街道光明新区光明高新区南光高速东侧、环  玉路南侧飞荣达大厦1号楼8F会议室</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>董秘、副总经理：王燕  证券事务代表：马蕾</p>

投资者关系活动主要内容介绍

## 一、飞荣达基本情况

公司目前主要从事电磁屏蔽材料及器件、导热材料及器件、基站天线及相关器件及防护功能器件的研发、设计、生产与销售，并能够为客户提供相关领域的整体解决方案。主要的产品类别电磁屏蔽材料及器件包括导电塑料器件、导电硅胶、导电布衬垫、金属屏蔽器件和吸波器件等；导热材料及器件包括导热界面器件、石墨片、导热石墨膜、散热模组及半固态压铸等；基站天线及相关器件包括：基站天线、一体化天线振子、天线罩等；防护功能器件包括单双面胶、保护膜、绝缘片、防尘网等。公司收购的博纬博纬主要做基站天线和场馆天线；品岱主要做热管、风扇及均温板等；润星泰主要做半固体压铸产品产品、散热模组。公司产品主要应用于通信设备及基站、电子计算机、智能手机、新能源汽车及数据中心等领域，客户群体包括华为、诺基亚、中兴、微软、思科、三星、联想、比亚迪、宁德时代等。

公司进入新能源汽车领域较晚，现在有一些项目刚开始供货，但是研发阶段介入的较多，在未来几年会逐渐增量。公司基站天线振子是做 PEP 方案塑胶振子的，目前市场主流的几家 5G 通信设备厂商使用的天线振子也是采用 PEP 技术，公司大概是从 7 月份开始逐步上量。

## 二、互动环节：

Q：请简单介绍公司第三季度经营情况。

A：公司第三季度电磁屏蔽材料销售占比大概 35%左右，基站天线及相关器件销售占比大概 10%左右，导热材料及器件大概 20%左右，防护功能器件及其他差不多 30%多。天线振子 7 月份开始量产，目前处于爬坡阶段，产能可以满足客户的订单需求。博纬已开始给主流通讯设备厂商供货，前三季度大概 1000 多万的净利润。博纬是属于自主研发的公司，在场馆天线、4.5G 的特种天线、massive MIMO 天线有较强的技术积累，通讯设备厂商也希望能找这种有研发能力的天线公司来供货。润星泰做基站壳体的散热，目前已获得国内主流通讯设备厂商的供应商资质。

Q：公司电磁屏蔽材料及器件的销售占比较高，以电磁屏蔽、散热为例 2019 年或者未来在行业中的占比如何？哪个空间更大？

A：公司的电磁屏蔽材料及器件和导热散热材料在通信行业、手机终端行业均有应用，特别是进入 5G 时代，由于产品功率大，运算多，对于电磁屏蔽和导热散热的需求加大且单机用量也均有提升。例如：热管理方面，通信行业主要会用到导热硅胶、导热

膏、VC、散热模组、壳体散热等，手机散热主要用热管+石墨片或VC+石墨片的方案。目前公司在这些产品上均有技术储备，并已开始客户认证和打样工作。

Q: 品岱的主要产品？和公司传统散热产品的区别。

A: 公司传统的散热产品，主要有石墨片、导热硅胶、相变化材料等散热产品。品岱主要做热管、VC、吹涨板，以及在基站、手机里面一些金属类的散热模组，并购之后品岱的相关散热产品可以完善公司的散热产业链。目前，基站散热现在主要用壳体散热（子公司润星泰在做），吹涨板、VC等散热模组的方式。

Q: 公司收购品岱后，品岱进入了公司的体系，除了客户资源导入以外在研发技术上是否合作进展吗？

A: 公司自和品岱达成意向性协议后，就开始业务对接，已经一年多时间了，除了客户资源导入之外，我们还共同在行业内引进了很多研发人员。因为品岱之前主要是做散热模组，收购之后由我们共同引进的研发人员，在热管、VC和风扇在研发及生产方面都得到加强，并得到客户的认可。

Q: 5G基站的散热目前客户认证的情况如何。

A: 润星泰的壳体散热已经通过客户认证，吹涨板等散热模组部分还是在认证中。

Q: 润星泰壳体价值量是多少？单个基站或者单个AUU？

A: 基站壳体大概是几百块钱的，但是再加上吹涨板、VC价值量会更高。润星泰做基站的壳体，未来品岱可以把吹涨板、VC等产品直接卖给润星泰，由润星泰直接交货。基站里还会用到一些灌封胶等导热材料。

Q: 散热业务，从手机端品岱的VC、热管等产品，基站端润星泰散热壳体明年大概的走势以及今年前三季度他们大概是个什么情况？

A: 公司收购前，品岱的体量比较小，目前像手机里面的VC、平头热管处于打样的阶段。明年的量，第一就是要看5G手机的情况，据说在明年下半年和后年会有较大的增长。客户对于品岱的产品性能比较认可，还在认证中。目前热管在一些手机里已经有供货，供的量还较小。品岱三季度大概每个月1000多万的收入。润星泰目前一个月大概3000万左右收入，有供基站的散热壳体、宁德时代供新能源汽车里的散热产品等。

Q: 公司电磁屏蔽和导热的增长较快, 主要原因? 第三季度的销售占比。

A: 手机终端的增长一方面三星手机今年在供货; 另一方面是华为客户的增量; 通信设备的增长主要是有一些国产化的替代。2019 年前三季度收入按行业分, 通信行业占比大概 30%左右, 手机终端大概 45%—50%左右, 计算机、服务器大概占 15%左右。

Q: 这两年就是利润率上的比较快, 就是因为下游用的这种产品价值量的提升是吗? 相比 2017 年有较大的增长。

A: 公司整体利润其实没有太大变化, 2017 年上半年公司新产品开发较多, 部分新项目推迟量产, 造成公司整体毛利率比较低, 2017 年下半年毛利率已经恢复到正常水平。2018 年到 2019 年上半年其实毛利率是差不多持平的。新产品的毛利率相对会比较高, 行业都会有季降的过程, 有时候是新旧产品交替进行的。

Q: 半年报显示海外的毛利率比较高。今年的海外收入预计大概贡献有多少?

A: 海外的毛利率相对较高, 海外客户主要是和硕、思科、Facebook、三星等, 前三季度海外收入大概占营收的 20%左右。公司和三星的合作第二季度开始处于逐步爬坡阶段。我们的售后服务和反应的速度比较快, 得到客户的认可, 优势明显。

Q: 根据公司定期报告可知公司固定资产投资、员工扩张等速度较快。请教未来公司两年重点会在哪些方面做投入?

A: 目前公司主要投入天线及相关产品, 网络通信产品及组件, VC、热管等散热产品, 半固体压铸产品等的扩产。

Q: 明年天线、散热模组等方面的增长速度和规模公司是否有预测?

A: 目前还不太清楚, 因为对于明年的情况公司大概要到年底或者明年年初会比较清晰, 因为首先对于客户端明年的发展状况会更清楚, 包括部分招标也会提前得到一些信息。

Q: 公司基站天线及相关器件是怎么划分的? 上半年基站天线收入的 7000 万收入是博纬贡献的吗?

A: 半年报公司将产品重新划分类别, 其中基站天线及相关器件包括: 基站天线、一体化天线振子、天线罩等。博纬的天线产品、公司的天线振子是划分该类别里。润星泰的产品暂时还是未

在天线及相关器件类别里有体现。

Q: 公司有进苹果供应链吗?

A: 公司有给苹果 iPad、笔记本提供产品。在手机里面还没有供货。

Q: 国内外电磁屏蔽和导热对比? 公司在国内的竞争优势。

A: 国内外目前技术差距在缩小, 毕竟国外技术积累比国内早。目前, 国产化替代会多一点, 我们的产品性能满足客户的需求, 售后服务和反应的速度比较快, 设计和应用能力较强, 得到客户的较高认可。

Q: 2019 年 3 季度的收入里, 华为的收入占比大概多少? 收购三家公司前三季度的经营情况? 年底是否有商誉减值的情况?

A: 报告期内华为销售占比大概 20% 多。博纬 4 月纳入合并报表范围, 品岱 6 月纳入合并报表范围, 润星泰 7 月纳入合并报表范围, 贡献相对还是比较小。2019 年 1-9 月, 润星泰归母的净利润大概有 800 多万; 博纬归母的净利润大概 1600 多万元, 前三季度收入有几千万左右, 博纬的利润较好; 品岱量目前还比较小, 明年之后会有较快的发展。目前收购的几家公司业绩完成的都还比较理想。

Q: 公司常州生产基地的建设情况。

A: 目前, 江苏常州的生产基地一期一标段已经在装修阶段, 格优的已经开始筹划搬迁, 明年年初差不多一标段的部分车间可以开始生产了。二标段 2019 年底可以交楼, 明年上半年开始装修。

Q: 非公开发行涉及的项目及进展情况, 是否有意向的投资者?

A: 非公开发行拟投资“5G 通信器件产业化项目”, 项目实施后将主要生产 5G 天线罩、天线振子及用于交换机、路由器等通信设备的高性能结构件等产品, 该等产品未来将主要满足 5G 商用过程中对相关基站天线及通信设备的建设需求。目前已经反馈回复一次。现阶段有意向的机构在沟通联系。

Q: 现阶段的生产能力是否满足客户需求? 明年客户在天线振子业务的订单需求会提升吗?

A: 公司目前的生产能力可以满足客户需求。我们会根据客户需求提量, 在此之前会提前预备产能, 公司目前也有扩产的相关投资正在建设中。

	<p>Q: 新能源解决方案目前发展情况</p> <p>A: 公司目前是有几种产品, 半固态压铸和导热硅胶, 广汽、宁德时代已经在供货。比亚迪、北汽等已经通过认证。</p> <p>Q: 增持格优股权处于如何考虑?</p> <p>A: 市场对石墨片的需求还是持续增长, 结合格优经营现状、生产及技术能力、客户结构、资产状况等因素, 公司考虑增持。</p> <p>Q: 公司如何选择并购标的。</p> <p>A: 公司在选择并购标的时候, 首先考虑业务协同性, 比较偏好研发能力强的标的, 双方在资源配置等方面互补。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2019年11月5日 2019年11月6日