

证券代码：600584

证券简称：长电科技

公告编号：临 2023-061

江苏长电科技股份有限公司

关于举办“走进上市公司”活动情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2023年11月27日，江苏长电科技股份有限公司（以下简称“公司”）组织了“走进上市公司”主题投资者交流活动。本次活动旨在加强公司与机构投资者的沟通交流，增进机构投资者对公司及行业的了解，增进公司市场认同和价值实现，提高公司质量。活动相关情况公告如下：

一、沟通交流活动基本情况

1.时间：2023年11月27日

2.地点：江苏长电科技股份有限公司城东厂区；

3.调研机构（排名不分先后）：天风证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、招商基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、东方证券资产管理有限公司、北京清和泉资本管理有限公司、马来西亚国库控股公司、鲍尔赛嘉（上海）投资管理有限公司、江阴江梁投资管理中心。

4.公司出席人员：首席财务长徐阳先生，董事会秘书吴宏鲲先生等。

二、交流的主要问题及公司回复概要

问题一：如何判断当前的行业的复苏趋势，明年是否会经历W型二次探底？如何判断短期毛利率的趋势？

回 复：总体而言，海外的很多大客户和国内的大客户三、四季度有逐步回暖的趋势。从季节性角度，上半年为行业淡季，明年上半年出现需求调整符合正常季节性节奏，但预计不会重新进入大范围同比调整，下半年行业将重新恢复增长。基于行业呈现的上下波动性回升的趋势，我们对明年保持谨慎乐观。

公司整体毛利率变化情况除了看稼动率之外也要看产品结构。预计公司第四季度毛利率环比第三季度保持稳健。

问题二：公司在汽车领域未来业绩的展望，如何看待短期市场的调整？

回 复：长电科技在汽车电子领域的拓展迅速，在营收规模，客户数量及技术能力上已取得了显著的进展。各工厂均已实现车规生产体系认证，并于 2021 年专门设立了汽车电子事业部。在事业部的引领下，汽车收入占比从 2020 年的低个位数增长到今年 1-3 季度的高个位数，19-22 年实现了 50%以上的复合增长率。今年 1-3 季度实现 88%的收入同比增长，下游应用不仅涵盖功率电源管理，更多的是在汽车的智能化所对应的自动驾驶，娱乐信息系统，各类传感器和车联网领域。未来几年来自汽车电子的营收有望继续实现双位数以上的成长。

公司汽车电子事业部实现了对公司整体车载电子业务的统一规划和运营。通过整合各工厂的封测技术生产能力，能够为客户提供丰富多样的车载电子技术服务，广泛覆盖车载的多个应用领域。此外，长电科技还为客户打造整体解决方案，结合市场技术及应用发展趋势，大力推进封装技术及方案的前瞻性布局。最终帮助客户实现产品快速的市场导入，降低整体的 BOM 成本，并更早地抢占市场份额。在生产过程中，长电科技实现了零缺陷管理战略，以满足汽车厂商对芯片成品质量的严格要求，确保了产品的高质量交付。

公司近日决定加大投资力度，联合国家大基金和上海当地资本，在上海临港背靠大客户和主要晶圆厂加快建设临港汽车封装基地，拟将注册资本增加到 48 亿元。这一项目同时被列为上海市重点项目，服务于国内外主要客户，得到了包括整车厂和主要芯片供应商的高度关注。作为汽车芯片专用封测工厂，临港工厂将配备高度自动化的汽车级专用生产线，以人工智能和大数据驱动工厂运营系统。此外，公司依托完备的封装技术、全员车规经验和质量认证体系，全力打造国内的首座灯塔工厂，为未来的运营模式提供了成功的范例。在新工厂建成之前，公司已经在现有工厂建立了中试线，推动了生产自动化和大数据在中试线的应用，提前做好了客户产品认证导入工作，及未来工厂人员的培训。通过与客户的紧密合作，我们帮助客户提前锁定了未来临港工厂的产能，将实现其新产品的优先导入。这可以有效缩短客户产品在未来新工厂的验证导入流程及周期，有利推动客户产品从前期开发验证到临港工厂量产的无缝衔接，以支持客户产品的快速量产

和市场投放，共同把握即将到来的下一轮汽车半导体成长的市场机遇。

临港工厂是国内首个大规模专业生产车规级芯片成品的先进封装基地。公司计划在 2025 年上半年实现设备进厂，然后进入到量产的阶段。公司本身的汽车客户数量也在持续大幅的增长，2022-2023 年新建立了超过 100 家客户，同时汽车业务也在快速增长，持续会为现有的工厂和临港的工厂能够提供新的需求。

问题三：如何判断海外客户的需求趋势？

回 复：公司今年不断加强和海外客户群的合作，争取客户更多的订单，不断提升和稳固公司在各个大客户的份额。整体看更多的客户已进入触底回升的趋势中，因为客户进入调整周期时点不同，有些客户的调整会稍晚，说明此类客户在之前的调整中保持了较好的需求韧性。海外客户虽然进入调整时点较晚，但是调整周期相比国内客户可能较短。下游看，通讯业务今年第三季度已实现收入同比双位数的增长，云计算及数据中心客户新品快速导入放量及市场需求回暖。公司 IDM 类客户全年维度看保持稳定，第四季度工业类市场需求较弱，汽车类持平，明年预计随着相关客户逐渐完成库存调整，需求将逐渐回暖。

问题四：公司过去几年资产负债表及现金流能力明显改善提升，未来有哪些新的改善空间？

回 复：公司在本轮周期底部资产负债表依旧保持强劲。资产及负债结构持续优化，，资产负债率保持在 40%以下，并不断提高资产的流动性，使得在手现金类金融资产保持合理充沛并不断增加，今年以来规模一直高于有息负债。此外，公司自由现金流实现对资本开支的完全覆盖，并有盈余，在内部循环中实现了高质量的资本运作；现金流抵住下行周期压力，面对客户账期延长的回款和库存备货压力，公司持续加强运营资金周转管理，展现强大的适应性和灵活性，预计全年自由现金流仍能维持净流入。明年公司将进一步加强降本增效，推进人力，能源及制造成本的持续优化，保持下行周期中收获得来的改进，不断推进公司人均绩效。同时加强资本开支针对性投入，加大在高增长行业的投入力度，并做好及细化项目的预研和后续跟踪管理，改善在本轮下行周期所暴露的问题，提升投资项目未来的运营的稳定性和盈利能力。

问题五：目前如何判断封测服务的价格情况？目前晶圆制造的价格在下降，对公司是否存在进一步降价压力？

回 复：价格方面，虽然行业仍未完全回暖，但价格压力已有趋缓。一方面行业库存去化取得成效，带来部分需求回升，另外新的产品型号的导入正在增加。一般来说旧产品及成熟工艺的价格每年都有价格调整，下行周期中也会面对更多的行业价格竞争。另外新品推出会重新定价，相对来说有较好的定价机制，公司下半年新产品的导入不断增加，使得下半年公司整体价格趋于稳定。

问题六：能否从各个项目应用领域，包括工业、汽车等等这些领域都大致拆解一下目前的景气情况？

回 复：整体的大方向，我们看到市场已经开始复苏，看法和国际上主流晶圆厂看法也是一致，封装厂的感受更快一点。从几个应用来看，手机市场出现了比较可喜的，特别是在高端的硬件应用方面，恢复趋势比较明显。直接和我们相关的高密度射频前端，手机存储芯片感觉到复苏的迹象，会持续增长下去。明年大模型落地的应用会逐渐走入高端品牌手机里面。所以复苏不仅是数量的回升，对于集成电路芯片来讲，是硬件升级，从终端走向新的高端的结构性的趋势。

工业类里要一分为二看待。因为近两年的工厂设备投资有所减缓，工业类的MCU，模拟类的芯片复苏还没有看到，甚至有些大客户情况并不乐观。但同样在工业和汽车电子里，和电源管理和供电相关的领域，由于出现比较大的技术革新，包括应用到第三代半导体，储能，新能源汽车的电池管理智能化的应用，非常可圈可点。相关客户的需求，新的项目不断地涌现出来。

大家看到汽车电子前面两年因为缺芯有一定泡沫性的增长，但是进入到今年以后，逐步理性化，一些传统的汽车应用产品，甚至出现负增长。但是汽车电子领域当中，和电源管理的智能化，自动驾驶，域控制器对整个汽车电控系统技术的革新，而形成了进一步的智能化，这些领域的增长还是比较明显的。

在消费类产品和相关的运算，包括人工智能边缘计算终端落地，激发了不少新技术革新。在整个消费类电子逐步走向复苏的当中，这几类相关的客户需求越来越强。

问题七：未来 3-5 年，Chiplet 先进封装的需求将会大幅增长，公司在 CoWoS 相关的封装领域的出货预期和客户情况？

回 复：长电科技已经推出了针对 2.5D，3D 封装要求的多维扇出封装集成的 XDFOI 技术平台，并持续推进多样化方案的研发及量产，以及在海内外工厂的相关产能布局，已经在集团旗下不同的子公司实现量产，向国内外客户提供面向小芯片架构的高性能先进封装解决方案，在行业技术及量产经验均居于领先。从技术能力，产能布局，长电科技是国内最大参与者之一，并做好了准备。目前从行业讲，除了个别大客户有比较明显的出货外，其他的客户都在小批量摸索过程中。未来几年如果市场及客户需求规划能实际落地，在这一领域长电收入也将大幅增长，明年新产能落地将推动公司相关收入实现成倍的增加。

问题八：公司今年资本开支完成及明年资本开支计划？

回 复：今年公司在研发，自动化升级投入上保持积极投资，稳步推进公司的战略投资项目，临港汽车工厂项目的建设持续推进，基于当前复苏力度较弱，对现有产能的扩产计划执行的更为谨慎。明年的投资计划尚在制定过程中，将结合市场需求恢复和自身发展需求综合评估，预计相比今年的实际支出将有适当增加。公司未来会在数据中心及云计算相关的运算，存储，电源管理及汽车及工业电力领域加强投资，在其他领域根据市场需求变化保持稳定的投资强度，并进一步加强研发投入及自动化升级，推进公司战略项目投资。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

公司对长期以来关注和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！

特此公告！

江苏长电科技股份有限公司董事会

二〇二三年十一月二十九日