

证券代码：002036

证券简称：联创电子

债券代码：112684

债券简称：18 联创债

债券代码：128101

债券简称：联创转债

联创电子科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-004

投资者关系 活动类别	<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					
参与单位名称、国家和地区	序号	姓名	公司名称	序号	姓名	公司名称
	1	张海啸	永赢基金	37	李曾卓卓	平安基金
	2	唐权喜	东方证券	38	陈俊	上海瀚朴投资
	3	杨海燕	申万宏源	39	林蔚光	江西彼得明奇投资
	4	金晓鸣	沅扬资本	40	兰飞	西部证券
	5	刘叶	华泰证券	41	江昊岩	国泰君安证券
	6	李隆生	中金公司	42	沈玉锋	浙江国信投资
	7	多飞丹	国海证券	43	吴世联	华福证券
	8	唐玉堂	上海汇利资产	44	陈详辉	德邦证券
	9	张运昌	汇华理财	45	慎胜杰	永赢基金
	10	曾萌	国金资管	46	陈蓉芳	民生证券
	11	梁楠	中信证券	47	张皓智	华夏基金
	12	george xie	loudalpha capital	48	张朋	汇添富
	13	张姝丽	工银瑞信	49	胡翼镜	Brilliance Capital
	14	陶亦然	中信建投	50	何靖雯	野村资管
	15	李轩	海通证券	51	王子杰	昭图投资
	16	王巧喆		52	谢涵韬	景林资产
	17	朱登科	亘曦资管	53	邢增岛	上海龙全投资
	18	陈卓苗	中信资本	54	吴晓阳	
	19	彭勇	明润投资	55	李龙全	
20	王兴林	毕盛投资	56	周越	秋晟资产	

	21	王一普	上海瞰道资产	57	武强	宁泽基金
	22	申宗航	天弘基金	58	徐春雨	兵工
	23	陈中昱	江西思众投资	59	霍达	英大基金
	24	徐旺兵		60	胡达	中泰资管
	25	熊张晨		61	王恬	招商电子
	26	吴伟	上投摩根	62	罗文雄	古德投资
	27	周敏	华章天地传媒	63	董季周	泰信基金
	28	郑冰仪	汇丰前海证券	64	高亚洲	盈峰资本
	29	雷肖依	西部证券	65	郭一江	华创证券
	30	张炜兵	蓝熙资产	66	张湘龙	建信基金
	31	彭小克		67	梁善丽	维辰投资
	32	姚金峰	立功投资	68	毛正	新时代证券
	33	杜炜	上海朴道投资	69	廖泽凌	瑾拓投资
	34	石崎良	光大证券	70	王超	弘毅投资
	35	周洁	恒建远志投资	71	祝凯伦	鹏泰基金
	36	杨怀宇	盈仕基金	72	徐奥千	东方基金
	(以上排名不分先后)					
时间	2021年5月19日 14:00-17:00					
地点	联创电子光学10号楼三楼阶梯教室					
上市公司接待人员姓名	曾吉勇(总裁)、饶威(副总裁兼董事会秘书)、卢国清(证券事务代表)					
投资者关系活动主要内容介绍	<p>总裁曾吉勇先生主持本次活动，与会人员和公司相关人员采用问答形式进行了沟通，具体内容如下：</p> <p>光学业务概况</p> <p>2012年，联创运动相机镜头年出货就达到300万颗；2015-2016年达到年出货600万颗；2015年以前主要做高清广角镜头，2015年以后扩到车载和手机领域。</p> <p>车载镜头和运动相机镜头是同一类产品，都是运动中的镜头（运动相机镜头的能力可以直接平移到汽车上去）。2016年6月，公司的车载镜头进入Tesla供应链；2018年8月成为华为mate20 Pro的准直镜头最大的供应商；2019年12月玻塑混合手机镜头应用在H公司的高端手机上；2020年2月监控镜头和模组进入华为供应链；2020年11月被正式定点为蔚来汽车8M ADAS模组供应商。</p>					

1) 车载：2015 年就过了车规，2016 年进入 Tesla、2017 年量产，2018-2019 年通过了 Mobileye EyeQ4-EyeQ6 认证，明年有望使联创电子成为 Tesla 车载镜头第一供应商。2020 年中标 H 公司自动驾驶平台项目，占据 H 公司车载镜头大部分的份额；2020 年 11 月蔚来 ET7，里面 7 个模组都是联创供货。未来，Mobileye 可能只有两家镜头供应商，我们是其中之一。Nvidia 目前只有我们一家镜头供应商。我们通过两家方案公司进入汽车 Tier1 厂如 Aptiv、Conti、Magna、Mcnex 等。

公司 2013 年就开始布局车载模组，尤其是“内参标定”，这些算法联创自研，通过了认证。

2) 手机 2016 年，联创进入手机领域，上市后布局手机镜头，主攻客户三星、华为。在三星，2016 年供应 16M 的 6P 镜头；华为，2018 年 Mate 20 Pro 准直镜头量产。我们手机镜头今年有望扩到 36KK。目前行业里的知名品牌在考虑 G+P 的方案，未来的趋势比较明显。我们一直在思考手机形态的蜕变点在哪里，涉及到手机发展的战略方向问题，虽然现在手机镜头领域联创暂时不在第一梯队，但未来就不一定了。

3) 高清广角镜头及模组：我们是 GoPro 的镜头最大供应商；Insta 360 高端全景镜头模组也是我们独供。我们做到运动相机镜头全球第一。AXON 安防类，美国的警用监控镜头大部分是公司供货。高清广角镜头和影像模组领域，客户基础较好。

4) AR/VR：联创电子投资了南昌虚拟现实研究院股份有限公司，研究院有 6 个专家研发团队，60 多个研发人员，涉及近眼显示、感知交互、3D 物体建模、全景内容拍摄研究。

公司的客户主要有 magic leap、leap motion 和 jabil，2014-2015 年 Facebook F7 全景相机镜头和 H 公司的 VR 眼镜光电显示模组的工程样机是联创做的。MagicLeap 一直在出货。Leap Motion 在 2013 年开始出货。通过 Jabil，联创辐射到很多欧美客户。

5) 模造玻璃镜片能力：公司模造玻璃已量产了 5 年，目前每个月产能 3KK，产能仅次于日本豪雅。

6) 车载 Sensing 镜头需要 G+MG 设计，我们的技术和产业基础上有优势。小镜片和帽子型镜片，也是联创的优势技术。

投资者问答

Q: 玻璃镜头的门槛和竞争点在哪里？

A: 江西玻璃镜片生产能力占全球的 30-40%。球面玻璃镜片我们自有产能比较少，因为有代工；公司的优势在于模造玻璃镜片能力。

Q: VR 方案需要用玻璃吗？

A: VR 方案用的是塑料，不能用玻璃, 玻璃太重。

Q: 车载镜头的市场规模？

A: 新能源汽车同行上个月分享，“10 年以内智能新能源汽车占比会超过 90%”。如果这个目标可以实现，高端车载市场的容量是十分可观的；车载影像模组起码是千亿级别。

Q: 是否考虑提高高管持股？

A: 2021 年的股权激励我参股了 100 万股，对公司的未来充满信心。

Q: 研发团队分布？

A: 最大的团队是车载、高清广角镜头及模组，属于一个团队两个事业部，光学+智能光电。未来 3-5 年，我们主要价值将来自这个方向。

排第二的是塑料镜片的团队，包括手机镜头、模组、AR VR 镜片和光电显示模组

Q: 车载模造玻璃产能需求多少？

A: 现在产能大部分用在运动相机镜头、EyeQ4 系列镜头，2023 年模造玻璃需求会增长到 400-500 万片。

Q: ET7 都是 8M 摄像头，有人说浪费，怎么看？

A: L1-L3 自动驾驶，EyeQ4 以内就行，L4、L5 需要 EyeQ4 以上，就需要高像素。比如 400m 以外的车牌识别就需要 800W 像素。

Q: 芯片部件短缺？

A: Onsemi、OV 芯片都在涨价，且还买不到。目前看短缺很难缓解，上游需求扩充没有那么快。

Q: 车载镜头和模组数量比例？

A: 镜头和模组占比 5:1。目前供货以 200 万像素为主，到 2023 年，200W 和 800W 的比例有望达到 1:1。

Q: 是否能看到增速的节奏问题？

A: 今年内车载镜头收入 2.6 亿左右（增量），明年 5 亿，后年 8 亿，这和 Mobileye 的 EQ4、EQ5 相关。不包括未来 2-3 年开拓的新客户，也不含特斯拉新订单。

Q: 和 SY 的竞争情况？日本和欧洲公司做得怎么样？

A: SY 是一家伟大的公司，市场口碑很好，其在车载领域具有规模和先发优势，产品也正在向高像素发展；我们是后来者，但也有一点点后发优势，比如我们已成为特斯拉、华为车载 ADAS 镜头最主要的供应商，Mobileye 的 EQ5/EQ6 系列里面 7 个镜头我们通过了认证。但车载市场需求够大，足以容下我们和 SY。

车载镜头领域，与欧洲、日本的公司相比，我们和 SY 有一定的优势。

Q: 是否会做 AR/VR 代工业务？

A: 在 AR/VR 里面，我们有关键核心技术比如几何光波导，超薄镜头等，也可以做整机代工。

	<p>Q: 和百度汽车合作进展?</p> <p>A: 百度汽车刚成立就有合作。</p> <p>Q: 存货维持在较高水平的原因?</p> <p>A: 2020 年公司存货处于较高水平主要原因为: 第一、随产业产销规模提升而增加; 第二、因部分产线转移, 提前生产备货; 第三、为印度工厂提供半成品, 周期拉长; 第四、储备紧缺的主材。2021 年 1 季度公司在收入大幅提升的同时存货余额较年初还有所下降, 同时存货周转率得到大幅度改善。</p> <p>Q: 车载模组有没有其他新客户?</p> <p>A: 有, 具体客户不方便透露。</p> <p>接待过程中, 公司与调研机构进行了充分的交流与沟通, 并严格按照公司相关规定, 保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现泄露未公开重大信息等情况, 同时调研人员已按深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》及《保密协议》。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 5 月 19 日