

沪士电子股份有限公司

2018 年度

总经理工作报告(吴传彬)

重要声明

本报告如涉及未来计划等前瞻性陈述，是公司根据当前的战略规划、经营情况、市场状况做出的预判，并不代表公司对未来年度的盈利预测及对投资者的实质承诺，能否实现取决于市场状况变化等多种因素，存在很大的不确定性，敬请投资者及相关人士对此保持足够的风险认识。

释 义

释义项	释义内容	
公司、本公司、沪电股份	指	沪士电子股份有限公司，包含子公司
PCB	指	印制电路板
企业通讯市场板	指	应用于企业通讯领域的 PCB 产品
汽车板	指	应用于汽车电子领域的 PCB 产品
沪利微电	指	本公司之子公司昆山沪利微电有限公司
青淞厂	指	本公司位于昆山市玉山镇东龙路 1 号的厂区
黄石沪士、黄石厂	指	本公司之子公司黄石沪士电子有限公司
黄石一厂	指	黄石厂已投产的以企业通讯市场板为主的生产线
黄石二厂	指	黄石厂正在建设中的汽车板生产线
货币单位	指	本报告如无特别说明货币单位为人民币元
报告期	指	2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止

目 录

一、公司 2018 年度整体经营成果.....	1
二、主要会计数据和财务指标.....	3
三、公司 2018 年度核心业务经营情况.....	3
1、企业通讯市场板业务.....	3
2、汽车板业务.....	5
四、薪酬激励体系改革情况.....	6
五、研发情况.....	6
六、安全生产及节能减排情况.....	7
1、安全生产.....	7
2、节能减排.....	7
七、2019 年展望.....	8

尊敬的各位董事：

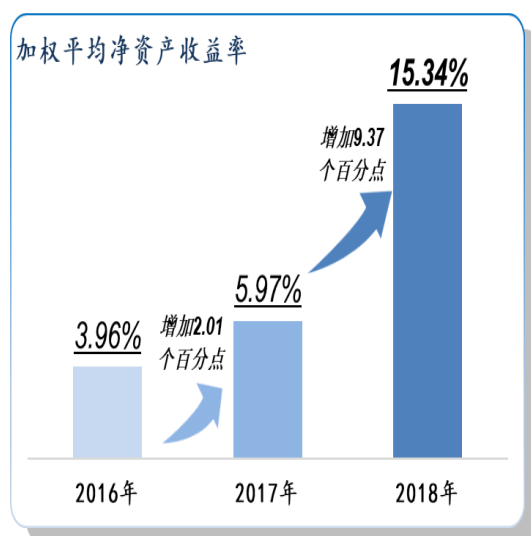
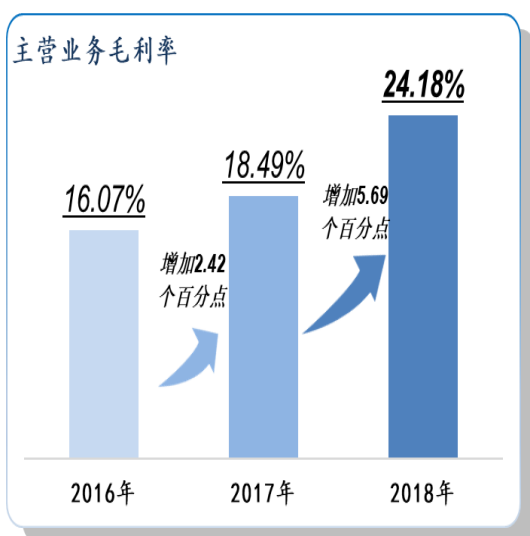
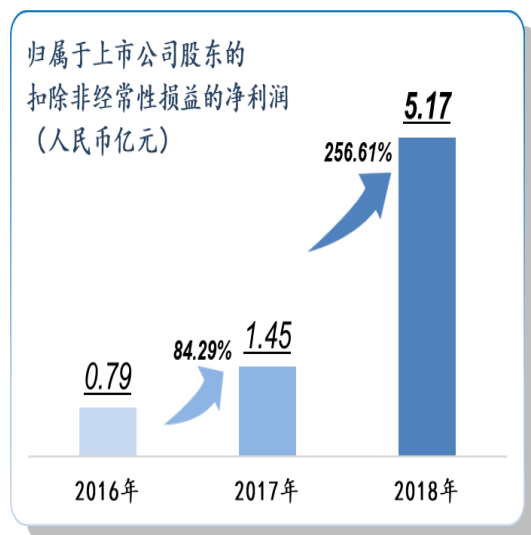
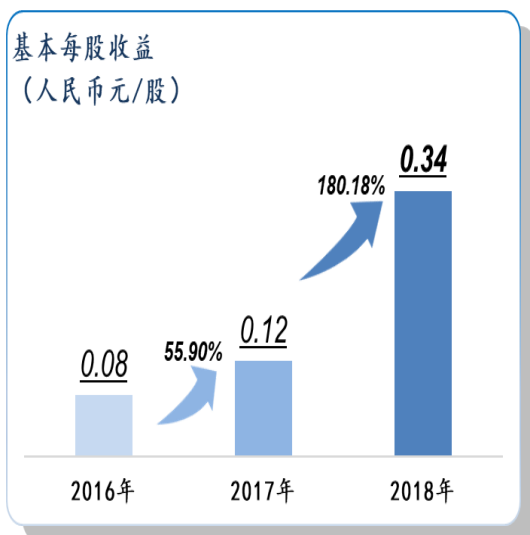
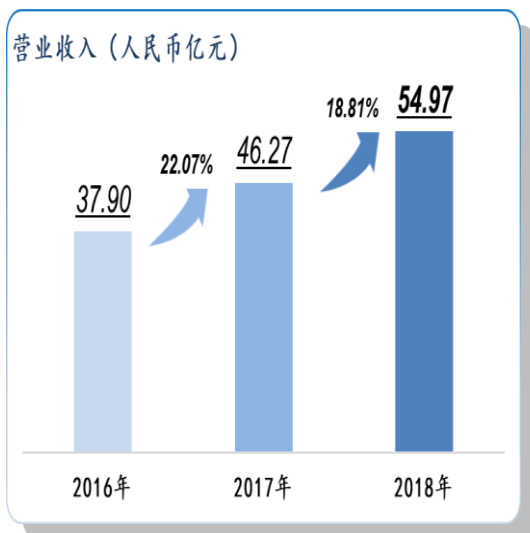
2018 年度，公司在董事会的领导下，一如既往，秉持“成长、长青、共利”的经营理念，专注执行既定的“聚焦 PCB 主业、精益求精”的战略，在企业通讯，5G 基站，汽车电子，工业控制和云端计算等核心应用中不断深耕，以技术、品质和服务作为核心价值，持续发展核心产品应用领域的客户以及客户所重点关注的对其市场竞争力和战略有重大影响的应用领域和产品，并得到了多位顶尖客户的肯定与认同。除了获颁多项品质和最佳供应商奖项外，还获得未来战略技术开发、优选下单等许多机会，公司和核心客户的多项长期合作优势得到加强，公司在相关市场的领先地位更加巩固。

2018 年对 PCB 行业来说算是难得的丰收年，公司也取得了不俗的成绩，整体经营情况得到大幅改善和提升，整体获利率已经恢复至行业领先水平并突破公司历史记录。在此，我谨代表公司管理团队对全体同仁的付出与不懈努力表示衷心的感谢！

一、公司 2018 年度整体经营成果

2018 年度，公司近年来推行的一系列改革成效开始逐步显现，黄石厂扭亏为盈；沪利微电依旧保持稳定增长；青淞厂盈利能力得到恢复并一举突破历史最高水平，公司整体盈利状况取得了长足进步。这也证明了我们过往在人才培育，技术探索，设备改进和制度建设等方面的付出是有效且具有前瞻性的，经营团队会在此基础上不断求新求变，依靠研发创新和深化改革，加快前进的步伐。

2018 年度，在公司营业收入实现持续稳定增长的基础上，随着公司产品结构的进一步优化和内部经营管理效率的提升，公司主营业务毛利率也得到较大改善，公司实现归属于上市公司股东的净利润较 2017 年度同比大幅增长。



二、主要会计数据和财务指标

公司 2018 年度主要会计数据和财务指标详见下表：

人民币元	2018年	2017年	本年 比上年增减	2016年
营业收入	5,496,885,226	4,626,744,296	18.81%	3,790,284,705
归属于上市公司股东的净利润	570,448,021	203,517,728	180.29%	130,505,061
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	517,055,987	144,991,218	256.61%	78,677,580
经营活动产生的现金流量净额	752,382,482	154,781,565	386.09%	310,087,332
基本每股收益（元/股）	0.3407	0.1216	180.18%	0.078
稀释每股收益（元/股）	0.3391	0.1216	178.87%	0.078
加权平均净资产收益率	15.34%	5.97%	增加 9.37个百分点	3.96%

人民币元	2018年末	2017年末	本年末 比上年末增减	2016年末
总资产	6,598,046,093	5,992,307,566	10.11%	5,323,596,211
归属于上市公司股东的净资产	4,009,333,752	3,488,206,416	14.94%	3,365,028,100

三、公司 2018 年度核心业务经营情况

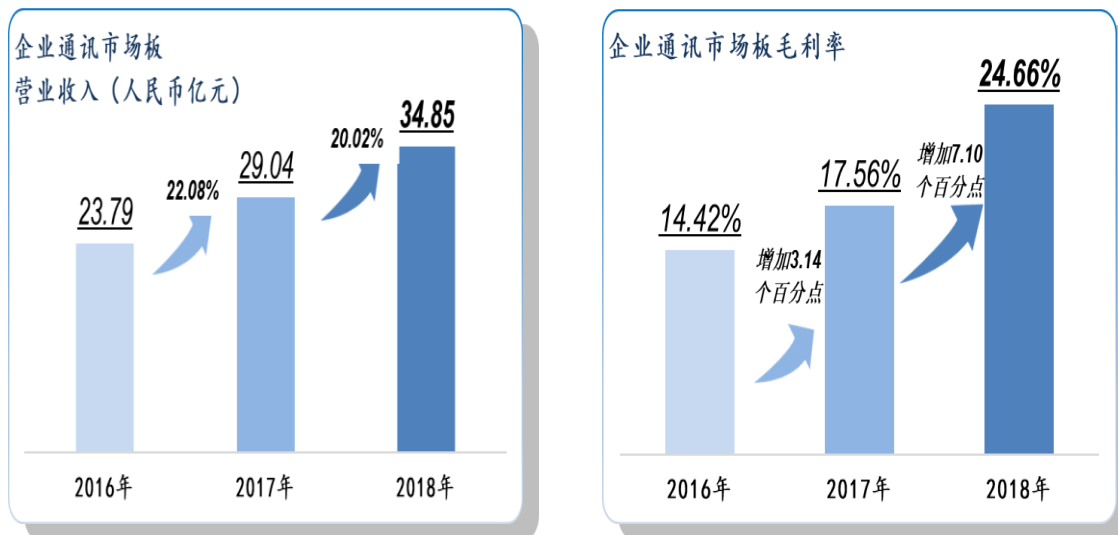
据行业研究机构Prismark初步估算，2018年全球PCB预期产值约为623.96亿美元，同比预期增长约6%，其增长的主要驱动因素已由2017年的手机出货量过渡到数据中心的服务器和网络设备。2018年第四季度以来，因受中美贸易争端、手机销量和汽车市场销量减速等不确定因素的影响，预期PCB行业增长疲软，Prismark将2019年全球PCB产值同比预期增长预测下调至2.1%。

展望2019年，尽管外部环境的不确定性增加，但受惠于5G、新一代高速网络设备和服务器的需求稳步向上，以及汽车对自动化、智能化和电气化的需求不断扩大，公司经营团队依然有信心排除万难，努力发挥并进一步夯实公司多年积累的管理、品质和技术优势，在最困难的时刻展现公司价值，以坚实的内功抵御外部环境的不确定性，以期在通讯设备、无线基础设施设备、汽车电子等公司传统优势市场获得持续进步。

1、企业通讯市场板业务

尽管 2018 年 5G 建设仍未正式开始，受惠于人工智慧、虚拟货币和高速运算中心等新应用领域业务的顺利开展，公司新客户和产品需求稳步上升，公司在

PCB 细分市场的占有率以及整体产能利用率得到提升，同时受惠于自动化和智慧生产改革成效的逐步显现，青淞厂产品品质和管理效率也得到持续提升，并带动成本循环改善，青淞厂盈利能力大幅提升。2018 年青淞厂压合车间获授江苏省示范智能车间。黄石沪士受益于黄石一厂应用于中低端企业通讯和运算领域的产能规模和效率持续稳步提升，其在 2018 年度也得以实现扭亏为盈，并取得了高新技术企业证书。



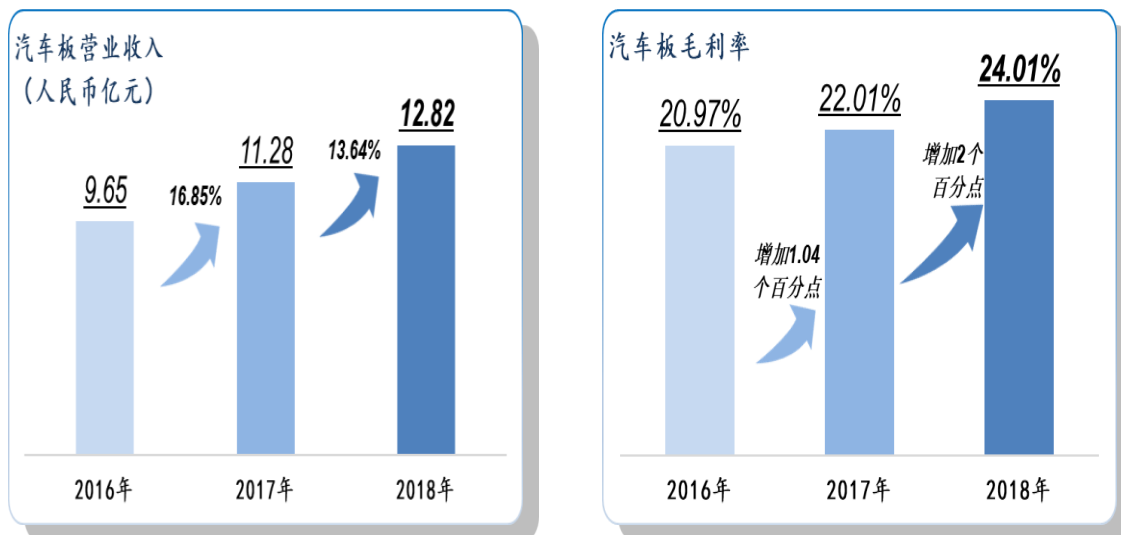
企业通讯应用领域中，公司 5G 产品已经在 2018 年完成大多数的产品技术认证，并已参与到全球各地多处 5G 试验网的建设。虽然对网路安全的争议不断，不过 5G 正式建网在 2019 年是大概率事件。

2019 年公司面临的最大挑战应该是如何应对 5G 建网高峰。公司已经整合青淞厂和黄石一厂的生产和管理资源，大幅提高生产弹性，全力备战 5G 建网，不但要确保 5G 客户的需求得到 100% 满足，还要确保其他应用领域的市场需求不受影响，不会顾此失彼。

由于 2018 年青淞厂的节能节水、循环利用等技术改善效果良好，有效减少了单位新鲜水资源的消耗，有效降低了单位废水产生量；同时由于青淞厂中端产品转移到黄石一厂有序顺利开展，青淞厂获得更多的提升空间，公司将加大技术改造投入力度，以提升高端产品产能。预计 2019 年青淞厂能够维持健康稳健的成长，其在高端市场的占有率也有望得到提高；黄石一厂在 5G 建网需求和服务器新世代 CPU 需求的刺激下也将获得持续成长。

2、汽车板业务

随着汽车应用更多更高端的电子、通讯技术，近年来汽车板市场需求得以持续成长，公司汽车板业务在2018年依然取得了平稳的发展，公司汽车板客户及产品结构得以持续优化，生产效率和品质得以持续改善，其中24GHz汽车测距雷达用PCB产品以及新能源汽车电池管理系统（BMS）用PCB产品均取得较快增长，77Ghz汽车测距雷达用PCB产品也开始实现稳定供货。



2018 年汽车产业整体需求先扬后抑，特别是从第三季度开始，中国汽车销量衰减明显，再叠加欧美日汽车贸易争端，市场情绪趋向谨慎甚至悲观，2019 年全球汽车电子市场并不乐观。此外，汽车行业的价格竞争日趋激烈，汽车电子对关税敏感度更高于其他产品，全球汽车电子客户在策略上虽然仍会倚重中国的供应商，但其就加快开发非中国区的新供应商（特别是东南亚）已形成共识。东南亚部分国家在人工、环保、政策等方面的外部综合成本优势已经领先国内，当地 PCB 同业的能力也进展迅速，越来越多的中低端 PCB 产品将会转移到东南亚生产，这会进一步加剧国内产能过剩的问题，国内汽车用 PCB 每年固定降价基本已是行业常规，公司需要加快新技术的研发投入并降低成本来因应市场竞争的加剧。

不过由于汽车行业对质量非常敏感，具有频繁更换新供应商品质成本过大的特性，公司对高端、安全性汽车板领域的供需保持稳定依然持有信心，并将持续聚焦此领域，保持并扩大竞争优势，公司负责汽车板业务的团队会在沪利微电加大对生产效率提升方面的投入，同时规划在2019年底完成对黄石二厂的建设，

并投入使用，为后续汽车电子市场增长恢复后的需求做准备。

四、薪酬激励体系改革情况

2018年度，公司继续深入推动薪酬激励体系改革，降低年资对薪酬的影响比重，增加个人和部门改善实绩对薪酬的影响比重，对绩效表现突出且具有发展潜力的员工予以破格晋升。

公司在2017年度实施的员工持股计划锁定期于2018年11月29日届满，截止2019年1月10日，上述员工持股计划已出售完毕并终止，取得了较好的投资回报。

同时为促进公司建立、健全长期有效的激励约束机制，充分调动管理者和员工的积极性和创造性，吸引和留住优秀人才和业务骨干，提高公司员工的凝聚力和竞争力，确保公司长期、稳定发展，经董事会和股东大会批准，公司在2018年度实施了限制性股票激励计划。

五、研发情况

2018年公司研发投入约2.43亿元，先后取得6项发明专利、4项实用新型专利。公司积极主动与国内外终端客户展开多领域深度合作，直接或间接参与多个新产品、新工艺、新项目的研发，成功开发多款新产品并导入量产。

在企业通讯市场领域，主要涉及下一代通信的无线接入网、承载网、核心网的PCB研发以及数据中心高性能计算器、高速交换机的PCB研发。在无线接入领域，前期投入研发的5G基站产品如Sub-6GHz天线、28/39G mmWave、AAU等相应关键技术已成熟，已可实现批量交付。在承载网、核心网领域，我们以56G作为关键技术及应用为研究，在传输网背板和核心路由器部分，着重展开材料与信号完整性研究，高速产品关键容差能力研究并且取得了技术性的突破，同时也开始提前布局下一代的产品的预研。在数据中心部分，我们加速与客户合作开发400G交换机及高性能计算器印制线路板，目前已取得阶段性的成果，实现小批量的交付。

在汽车电子领域，主要涉及汽车主动、被动安全模块以及更高安全要求的自动驾驶模块的PCB研发，除在产品信赖性方面研究应用耐受更高环境变化的

PCB 材料外，还针对大功率、耐高温、高频等安全性汽车板特性，开发了 Back drill D+6、Semi-flex DECAP 等工艺，实现了 77Ghz 汽车测距雷达用 PCB 产品量产供货。

六、安全生产及节能减排情况

1、安全生产

2018 年公司全面开展安全生产标准化二级创建工作，并开展了以“生命至上、安全发展”为主题的“安全生产月”活动，持续推进“安全管理，我的责任”，引导员工由“要我安全”转变为“我要安全”。公司层层落实安全健康生产责任制，将自上而下、管理层深入车间安全行为观察常态化，协助并督促解决员工在安全生产、职业健康中遇到的问题，时刻不敢懈怠。

2018 年 9 月公司完成城市风险评估工作，形成“公司安全风险清单”和“安全隐患清单”，并在此基础上绘制了公司安全风险地图，进一步落实安全健康风险和隐患治理管控措施。2018 年 10 月公司顺利通过安全生产标准化二级达标评审。

公司管理团队将一如既往，持续完善职业健康安全管理体系，持续推进事故预防工作科学化、信息化、标准化，实现把风险控制在隐患形成之前、把隐患消灭在事故前面，保障员工在更加整洁、卫生、有序、安全、舒适、和谐的环境中愉快工作。

2、节能减排

公司管理团队坚守对健康、安全及环保的承诺，积极响应习总书记“绿水青山就是金山银山”的号召，在追求经济效益的同时注重环境保护和节能降耗，围绕能源耗用、碳排放、水环境、废弃物、资源再利用等环境核心主题持续推动改善，以期持续为经济、环境和社会的长久健康和谐发展做出更大的贡献。

2018 年公司整体投入约 7,378.70 万元用于环保系统的维护运行和环保设施的升级改造，在生产过程中采用无铅表面处理与工艺，结合客户需求积极推动无卤素（Halogen Free）材料的使用，积极推进节能降耗工作，通过技术改造和精

细化管理降低能源消耗，提升工业安全水准。

2018 年公司各项环境指标均符合且优于当地排放指标，并达到行业内比较领先的水平。2018 年 7 月公司被昆山市政府评为“2017 年度环境保护工作成绩突出集体”，此外公司还获颁碳排放信息披露项目（Carbon Disclosure Project）“2018 年应对气候变化企业影响力奖”。

2019 年公司依然会持续践行社会责任，持续投入各项领先环保技术及设施，不断探索 PCB 行业环境改善的最佳方法，减少环境冲击和碳足迹，提高作业环境的舒适度和安全度，为实现企业、员工和社会共赢的可持续发展目标不懈努力。

七、2019 年展望

在环保监管日益趋严、人工成本上涨、贸易纷争反复的环境下，随着东南亚 PCB 同行的成熟与规模扩大，我国 PCB 行业竞争加剧，势必迈入优胜劣汰的大整合时代，这也将给务实的公司带来新的发展机遇。

2019 年公司管理团队会直面新的形势，在管理体系上的改革不会停止，同时会加大对突破关键限制要素的创新与突破，在优势的产品与技术领域中优化产品结构，提高设备利用率和产品的技术与品质附加价值，开发新市场应用领域与客户，并持续优化公司整体财务结构，提高运营效益和抗风险能力，防御外部可能产生的黑天鹅与灰犀牛，因应 PCB 市场过往几年巨额投资所带来的产能过剩和行业整合期的严峻价格竞争，以期为股东带来合理的投资回报。

沪士电子股份有限公司

总经理：吴传彬

2019 年 3 月 24 日