

证券代码：002138

证券简称：顺络电子

深圳顺络电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-020

<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（请文字说明其他活动内容）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>2021年10月18日：施罗德投资宋敬祎、Jack Lee、Louisa Lo、Amelia Wong、Maggie Zheng、Sheldon Zhang FIRST SENTIER Helen Chen、招银国际 Lana Lin、 Lily Yang, HD capital Martin Zhang, Pinpoint Simon Shen, 三星投信 sophia tang , 国投招商 Yue Han, 广发证券股份有限公司蔡锐帆, 中信资管曹苍剑, 先锋基金曾捷, 拾贝投资陈俊, 毅木资产陈锡伟, 德邦自营陈祥辉, 淡水泉投资陈晓生, 中融基金陈祖睿, 汇丰前海证券丁诚, 西部证券自营杜威, 交银施罗德基金郭斐, 中信产业基金郭金香, 首创证券韩杨, 浙商基金胡博清, 瀚川投资胡金戈, 中意资产胡祖嘉, 申万宏源黄婷 , 明河投资姜宇帆, 沅杨资产金晓鸣, 上海涌见资产管理有限公司兰昆, 汉和资本李昂, 前海人寿李克强, 摩根士丹利李双星, 华安资产李阳, 雷根基金李峥嵘, 菁英时代基金廖泽略, 国泰君安刘堃, 曾雨, 北京泽铭投资安晓东, 野村证券刘梦楠, 中信建投证券刘双锋, 海南智联路斯如, 上海博颐资产管理中心吕尉邦, 长江自营倪潇航, 中信理财宁宁, 合众易晟苏诗, 安信基金孙凌昊, 景林资产孙玮, 方瀛投资孙欣, 兴全基金涂围, 华西证券研究所王臣复, 易同投资王苏欣, 顾润生, 任丁, 肖滨, 新和, 陈俊, 容志能, 卢志奇, 朴文益, 魏大千, 任燕婷, 程熙云,</p>

	<p>刘宇辙，刘尚，民生银行王维，创金合信基金王鑫，前海固禾文雅，淳厚基金吴若宗，万家基金武玉迪，中信证券夏胤磊，安信电子薛辉蓉，圣耀资本杨皓，中银基金杨雷，兴业证券姚康，拓璞基金俞海海，太平资产詹瑶，恬昱投资张春定，招商基金张大印，仁桥投资张鸿运，OASIS 张婧婷，中信建投证券章合坤，中信理财周泱，创金合信基金周志敏，招银理财朱壮明，广发证券叶秀贤，瑞银证券 Kayla Cai，高瓴资本余高，立格资本金成华，山石基金林嘉雯等</p> <p>2021年10月19日：博时基金郭康斌、张锦，招商证券鄢凡、王恬、翁弈婷，和谐汇一潘东煦，黑岩投资管理有限公司曾望，中欧基金邵洁，明润投资林泉，中金资管朱剑胜，信达澳银童昌希</p>
时间	<p>2021年10月18日：11:00-12:00</p> <p>2021年10月18日：15:00-17:00</p> <p>2021年10月19日：15:00-16:00</p>
地点	腾讯会议、welink 线上会议、D 栋六楼会议室
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书：徐祖华</p> <p>证券事务代表：于萌萌</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍与会投资者知悉并提示视同接受《调研承诺书》约定</p> <p>二、公司董事会秘书对公司三季度业务情况、发展战略等内容做简要介绍</p> <p>公司属于基础元器件领域，主要从事被动电子元器件细分行业新型电子元器件产品的研发、设计、生产、销售以及提供一站式技术解决服务方案，产品主要包括磁性器件、微波器件、传感及敏感器件以及精密陶瓷产品，广泛应用在通信、消费、汽车电子、工业及控制自动化、物联网、大数据、新能源及智能家居等领域。</p> <p>2021年1-9月，公司实现销售收入对比上年同期增长41.62%；2021年1-9月归属于上市公司股东的净利润同比上年同期增长48.17%。2021年是顺络第五个“五年”规划的开局之年，在全体员工的共同努力下，公司持续推动管理变革、产品研发、市场拓展以及各项管理体系建设等，变革效益继续体现，面对着全球疫情反复以及产业链端芯片短缺等多种</p>

外部环境因素的影响，公司仍保持稳快速的持续性业绩增长。

三、公司董秘回答投资者提问：

1、公司毛利率保持比较稳定的原因？以及未来毛利率水平？

答：公司产品均属于自主研发、设计，自身拥有强大的核心技术及综合服务实力，公司不断地进行技术创新与管理创新，不断推出具有高附加值的新产品、持续管理变革以及实施降本提效等措施达到成本管控及效益提升、参与核心大客户早期的研发阶段等，在较大程度上保障了公司稳定、优质的毛利率水平。公司不同的产品线的毛利率水平均有所不同，未来毛利率水平与产品销售结构、销售价格、以及成本管控等因素直接相关。

2、介绍公司三季度经营活动现金流比上年同期增加的原因？

答：主要原因是前期收入大幅增长应收账款到账期后收回货款，公司的大客户群主要是世界五百强企业和行业龙头企业，客户优质，公司在内部管理上和客户资质认证等方面注重信用管控，保证了应收账款处于良好的回款率水平。

3、请简要介绍电感行业未来的发展及公司未来的销售展望？

答：电感行业属于基础核心元器件产业，产品在通信应用产业里起信号处理及电源管理作用，属于朝阳产业，随着通讯技术产业升级的应用推动、汽车电动化、智能化、新兴消费电子、新能源产业及物联网市场的不断发展，市场的需求将不断增长，未来电感市场的市场空间巨大且呈现增长态势。

公司紧跟市场需求及客户需求来布局产品研发计划，在重点发展的应用市场上提前做好布控，紧跟通信产品的应用技术趋势，公司电感类相关产品随着新市场应用领域的拓展、产品系列的扩展和大客户份额持续提升，业务持续实现稳速增长；非电感类产品，包括微波器件、变压器、精密陶瓷、传感器、热敏电阻等产品，通过多年持续耕耘，市场的认知度和接受度不断的提高，有望在未来市场上获得快速成长的机会。

4、公司一体成型电感的进展情况及应用领域？

答：公司一体成型电感目前可实现正式批量化供货，一体成型电感已列

	<p>为公司级重点新产品项目,公司持续加大研发投入,大客户项目应用推动进行中,公司一体成型电感在小尺寸及大尺寸上均有布局,可广泛应用于高端手机、消费电子和汽车电子等应用领域。其市场空间及未来前景可期。</p> <p>5、公司的工业园建设情况?</p> <p>答:为了促进公司产业升级,进一步提高核心竞争力,保证公司发展战略的顺利实施,公司新的工业园按照计划正有序建设中,新基建厂房预计将在未来三至五年内陆续建成后开始分步投产及扩产,东莞新工业园一期工程完工,正在设备搬迁调试中,其它的工业园仍在建中,具体产能规划和进度需根据战略规划及市场应用进展、客户开拓情况有序布局。</p> <p>6、公司目前产能释放情况及未来的资本支出计划?</p> <p>答:公司专注于主业,致力于成为电子元器件领域的专家,重点聚焦通信、消费、汽车电子、新能源、物联网等主要市场,聚焦高频化、大功率、小尺寸、低功耗性能的主要产品线,公司不同产品线的产能利用率不同,新兴产业发展迅速,公司持续推动技术、设备、工艺的进步,降本提效,核心产品产能利用率维持在稳定水平上,各项目在积极的开展,公司目前处于有序交货及有计划的扩产进程中。公司历年均持续扩产,公司投资计划主要包括各大类产品线新增产能的设备扩充、新产品研发投入、新工业园基础建设等,具体规划和投资进度将根据战略规划及市场应用进展、客户开拓情况有序进行,后续产能将逐步持续释放。</p> <p>7、公司 01005 产品的客户拓展情况及未来发展趋势?</p> <p>答:高精密电感 01005 电感产品属于纳米级小型化、高精度电感、代表即将到来的新一代的技术产品,可广泛应用于小型化需求的供应链端及模块端,小型化的高精密电感产品将会根据市场需求继续扩充产能,目前全球性的大客户开拓项目进展顺利,批量化交货量逐步加大中。后续 01005 产品伴随应用端配套产品技术水平的提升以及小型化、高精度电感市场需求的扩大,将为公司电感产品打开更大的市场空间。</p> <p>8、简要介绍公司 LTCC 产品的应用场景及公司发展情况?</p> <p>答:公司 LTCC 产品属于微波器件,包括滤波器、天线等,该产品可广泛</p>
--	--

	<p>应用于宏基站、微基站、高端智能手机、射频应用终端等多个领域。公司经过多年持续投入 LTCC 产品研发及市场应用推动,具有深厚的底层技术和自主知识产权品牌的专利技术产品。目前 LTCC 产品出货主要在基站和部分手机应用中,随着电子元器件国产化替代进程及市场应用需求不断提速,以及通讯技术的发展、通讯产品更新换代、大客户份额持续增加将为国内 LTCC 产品提供更多产值化机会。</p> <p>9、公司对汽车电子产业的布局情况及汽车电子的未来市场容量?</p> <p>答:本年度汽车电子销售状况持续放量,符合战略布局及客户应用释放,汽车电子是公司新的重要业务领域之一,汽车电子客户的准入门槛较高,客户需对公司的产品、设备、产能、体系及工艺管理等各环节进行审核,认证及测试的周期较长,公司介入汽车电子市场领域较早,公司已积极布局汽车电子在新能源电动化和智能化应用领域多年。目前,汽车电子业务进展快速,高端客户新项目持续顺利推动中。未来汽车电子产品会持续根据客户的需求及技术的发展,不断研发和推出新产品,解决客户的痛点,满足市场需求,未来市场空间巨大,为公司产品在全球汽车电子市场的全面推广打下了坚实基础。</p> <p>10、公司销售是否会受到手机行业增速放缓的影响?</p> <p>答:公司为被动电子元器件行业细分龙头企业,产品具有核心技术优势、品质优势,综合核心竞争力强,公司产品应用领域十分广阔,广泛应用在通信、消费、汽车电子、工业及控制自动化、物联网、大数据、新能源及智能家居等领域。通讯行业内手机第一梯队大客户市场集中程度进一步快速提升,手机产品供应份额持续提升,公司拥有优质的头部大客户群体,在大客户当中的份额呈逐年上升趋势,新产品也在持续导入,随着新的通讯技术产业的应用推动,仍存在着较大的应用增长空间。</p> <p>11、原材料涨价对公司的影响如何?</p> <p>答:公司电感类产品属于高端精密小型化元器件,随着电子元器件向轻薄短小趋势发展,单位产品的原材料用量越来越少,原材料价格波动对公司生产成本的影响也逐渐减弱。公司在过去二十几年的发展过程中,非常注重原材料供应链管理,注重供应商的战略合作开发与共同成长,</p>
--	---

	<p>大部分材料实现了国产化，通过良好的库存管理等措施来应对市场变化及客户的需求；并且公司着力于通过不断进行技术创新、自动化设备研发、工艺创新和管理创新，提高合格率、提升效率等达到成本管控措施。</p> <p>12、公司有哪些提升净资产收益率水平的措施？</p> <p>答：基础元器件行业一般属于重资本投入产业，公司上市后，不断开发新产品线，新产业园区建设不断投入，新产品新产业实现产值化需要较长转化周期，故上市后净资产收益率相对不高。近几年通过不断加大研发力度，不断产品创新，提升管理水平，提高效率，新产品释放，净资产收益率已不断达到提升，未来布局的新产业应用、新产品产能释放，效益不断释放，逐步提升净资产收益率也是公司业绩考核的重要指标。</p> <p>13、请简要介绍一下公司在射频领域的竞争优势？</p> <p>答：射频领域产品主要是射频无源器件，有电感、敏感及传感器、LTCC（滤波器、天线）等，在电感细分领域，公司的技术实力已比肩全球头部日系厂商，拥有自身核心的技术优势和质量优良、性价比高的产品，与全球头部日系竞争对手产品在同一平台竞标。公司拥有雄厚的研发实力和研发团队，拥有可信赖、高质量的综合服务能力，已经与全球众多电子行业前沿技术领导企业建立了长期战略伙伴关系，客户资源稳定。</p> <p>14、介绍公司在储能方面业务情况？</p> <p>答：公司主要从事精密高端基础电子元器件的研发、生产和销售。公司成立以来高度重视研发工作，注重新市场应用领域的投入，大力布局新能源等新兴市场领域，公司的变压器、共模、功率电感等多种磁性器件产品可以用于新能源储能及节能领域，新能源储能作为公司布局的新应用领域，未来公司会持续投入研发，以技术为驱动新能源市场应用，促进公司未来持续发展，为公司未来发展打开更加广阔的市场空间。</p>
附件清单（如有）	不适用
日期	2021年10月18日、2021年10月19日