

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：2022-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<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）
<b>活动参与人员</b>	2022年3月1日：中信资管曹苍剑，中信证券资产管理部刘琦，中金公司薛辉蓉、查玉洁，正心谷廖伟吉，昭时投资蔡铭，招银理财朱壮明，招银国际 Lily Yang，招商证券王倩鹏、卢志奇、王恬，长源基金曹海浪、冯会雨，长江证券谢尔曼，悦享资本杨明靖，誉辉资本黄健，易同投资王苏欣，壹德资产朱之星，兴业证券姚康，兴全基金涂围，行知创投周峰，谢诺辰阳郭乐颖，西藏隆源喻磊，西部利得侯文佳，悟空投资陈向东，五矿自营李晨曦，威灵顿张晓冬，万方资产宋昌来，恬昱投资张春定，四川量化思维投资有限公司宋文嘉，思诺铂投资招永海，首源投资（香港）柯雷，首域盈信陈希骅，首创证券赵绮晖，施罗德投资宋敬祎、Jack，Maggie，深圳资本集团李家伟、贺元凯，深圳市云创科启投资控股有限公司陈聪颖，深圳猎投资本曾庆晨，深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司纪晓玲，申万宏源研究所徐正昀，上海泮杨资产管理有限公司张楠、吴亮，瑞银证券蔡迪，仁桥资产张鸿运，人保养老匡恒，璞远资产韩鹏举，宁波莲盛投资游艺，瓴仁投资余高，开源证券傅盛盛，计然，景领投资王胜，精至资产黄敏、黄登峰，晶喜资本邹跃辉，江苏瑞华投资章礼英，稷定资产管理马骁翔，惠正投资李平，汇丰

前海证券电子分析师丁诚，华泰证券王心怡，华融证券杨佳昊，横华怡泰金晨，黑岩投资曾望，杭州富贤研究员张创，瀚朴资产余剑清，汉和资本李昂，海通资管胡光华，海通证券李轩、文灿，海南智联路斯如，国信证券股份有限公司李梓澎，国投招商翁智国，国联证券王晔，国君电子刘堃，工银瑞信曾剑宇，沣杨资产金晓鸣，沣沛投资孙冠球，东海基金王亦琛，东北证券程雅琪，德汇集团王省之，德邦自营陈祥辉，德邦韩一辰，淡泰资本隗葳，大岩资本刘洁，淳厚投资吴若宗，创富兆业刘姝仪，晨启控股蔡杨，财信产业基金邓果一，才华资本刘莹莹，碧云徐睿艺，安信资管林芸，安信基金徐孙昱 Vontobel Asset Management EricLi, Petrel Capital 张婧婷, DymonAsiaCapital Chi Ho Wong, Causewaycapital HaileyXu。

2022年3月2日：朱雀基金张劲骐，中信证券姚兆远，中信建投资管李明斯，中信建投章合坤、王天乐，中金公司何欣怡，浙商证券吴若飞，昭时投资李云峰，元昊投资王怡凡、柴逸飞，禹合资产总经理周海霞，涌见资产张阳，毅木资产投资总监陈锡伟，野村证券江琪，五矿自营黎国栋，望正资产旷斌，太平洋证券研究所沈钱、欧佩，上海追云资产管理有限公司许恒昇，睿远基金刘平，前海联合李兴耀，立格资本金成华，君和资本王瑞思，嘉实基金蔡丞丰、彭民、胡涛，华鑫证券研究所毛正、赵心怡，华西证券王臣复，华融证券资管庞立永，宏道投资孙宗禹、段然，黑岩投资曾望，杭州凯昇资本邵一特，杭州富贤研究员张创，瀚川投资胡金戈，工银国际宗佳颖，工银安盛资管刘尚，张安忠，富国基金蒲世林，复星恒利李晓翀，方圆基金董丰侨，德汇集团梁天琦，德邦证券自营栾钊，陈楚运，达昊控股刘霄，从容资产茅珈恺，博跃基金孙博尧，毕盛投资王兴林，Ug 基金詹宗勳，CitiBank Maurien Yau, Brighter Investment Nina Huang。

时间	2022年3月1日：15:00-17:00 2022年3月2日：15:00-17:00
地点	公司
形式	weLink 线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：徐祖华
交流内容及具体问答记录	<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、公司董秘介绍 2021 年年度公司业绩及经营总体情况。</p> <p>2021 年是公司“五.五规划”的开局之年，也是机遇与挑战并存的一年。外部环境风云变幻，全球疫情反复，产业链端芯片短缺等多种外部环境因素影响，制造业企业的经营发展压力依然巨大。公司积极应对，一方面积极挖掘市场机会，推动产品研发、市场拓展；另一方面持续推动管理变革、强化技术和管理创新。通过全体员工的共同努力，公司业绩取得了稳健的增长，销售额及净利润再创新高，迎来了公司“五.五规划”开门红。</p> <p>2021 年度公司实现营业收入 45.77 亿元，比上年同期增长 31.66%；实现归属于上市公司股东净利润 7.85 亿元，比去年同期增长 33.33%；扣除非经常性损益净利润 6.93 亿元，比上年同期增长 31.45%。</p> <p>2021 年，在全体员工的共同努力下，公司在管理变革、产品研发、市场拓展以及各项管理体系建设等方面继续提升，公司销售规模和盈利增长，得益于以下方面：（1）公司产品广泛应用于电子产品的信号处理领域和电源管理领域，市场空间巨大且持续成长。（2）公司依托全球竞争优势，在市场上已取得了全球众多知名客户的认同和信赖，客户资源储备丰富。（3）依托公司长期的基础技术研究和技术创新投入，不断推出满足市场所需的新产品，随着这些产品的市场应用的推广及系列化产品的开发，为公司的持续发展提供了更多的机会（4）公司开展持续的管理变革和优化，有效激活了公司组织能力，提升了管理能力，提高企业运作效率，进一步增强了企业核心竞争力。（5）贸易摩擦和疫情，加速了国产替代进程，进一步提升了公司的市场份额，加快了公司的发展。未来公司将通过不断技术创新、工艺创新、管理创新，来持续提升公司的综合盈利能力。</p> <p>公司坚定不移的围绕主业，持续以“产品开发、市场开拓双驱动机制”推动公司产品结构及市场应用多元化升级；聚焦核心产品和核心客户，为核心客户创造价值，进一步拓展了公司产品市场应</p>

用的广度和深度。公司致力于放眼全球市场，通过全球化的发展战略和创新战略，成为在全球被动电子元器件及技术解决方案领域中具有技术领先和核心竞争优势的国际化企业。

### 三、公司董秘回答投资者提问：

1. 公司毛利率历年比较稳定，第四季度毛利率波动的原因及未来毛利率情况？

答：公司长期致力于产品研发、材料研发、设备研发以及工艺研发，每年投入研发费用持续增长，自主研发、设计，自身拥有强大的核心技术及综合服务实力，故年平均毛利率水平处于优势水平状态。影响公司第四季度毛利综合因素较多，主要体现在以下几个方面：（1）公司持续扩产，产能持续提升，虽然汽车电子、储能等新兴市场依然保持快速增长态势，但是消费市场和通讯市场景气度未达预期，公司产能利用率整体下降；固定成本分摊对部分产品毛利率会有一些影响；（2）产品结构变化，不同类别的产品毛利率水平不一致，销售占比有所变化，导致平均毛利率水平发生变化；（3）部分产品单价有调整，销售不同的价位的产品比重有变化，对毛利率也会有一些影响；（4）汇率变化和部分原材料上涨；（5）年度绩效和超额奖金提取，部分费用经年度审计后调整。

未来，随着产能利用率持续提升、新型市场持续增长、大客户份额持续提升、高端元件销售持续增加，公司毛利率有望逐步提升。同时，公司通过积极强化内部变革和激励机制，整体运营效率有望持续提升。

2. 请问原材料价格上涨对公司毛利率影响情况？

答：公司是基于磁性材料、微波材料研发为基础研发项目的，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目前有限，再加上公司非常重视供应链管理，故目前来看，材料上涨对毛利率影响有限。公司同时通过不断进行技术创新及工艺创新、设备创新、提高技术水平及管理水平来实现生产效率的提升从而提供出有竞争力的产品。公司所有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，公司参与核心大客户早期的研发阶段，较大程度上保障了公司稳定的毛利率水平。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及价格变化有直接关系。

3. 请问公司的高端精密型电感产品 0201 以及 01005 产品出货情况？

	<p>客户拓展情况？是否有降价的情况？</p> <p>答：随着全球各行各业智能化、智慧化发展趋势，电子元器件向轻薄短小趋势发展，电子元器件产业属于电子信息行业的基础支撑产业，公司持续耕耘小型化、大功率、高压高频复合化产品主向，公司高端精密产品市场份额持续提升，产品技术和产能规模处于全球领先地位，公司的叠层平台用的 0201 高精密电感产品市场占有率目前居全球第一，拥有较高场份额，目前国内高端手机仍以 0201 型号产品叠层电感为主。公司与竞争对手系同一平台竞价，目前价格稳定。</p> <p>公司 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 5G 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，目前公司正在与海内外客户包括模块端及智能终端，共同积极开拓市场，目前大客户开拓项目进展顺利；新一代精密电感 01005 及 008004 产品，将随 5G 通信发展以及小型化供应链端配套不断完善，未来将为公司电感产品打开更大的市场空间。</p> <p>4. 芯片短缺问题对公司市场的影响如何？</p> <p>答：全球芯片短缺可能会在不同程度上影响着各个供应链的供应及发货，面对着产业链端芯片短缺等多种外部环境因素的影响，手机市场及 5G 通讯市场会整体增长放缓。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，根据公司目前的战略规划，手机市场及消费电子市场定位为存量市场或传统市场，传统市场会着力于向老客户提供新产品以及不断提升市场份额，公司正加速向汽车电子、新能源、物联网及模块、工业互联等新兴市场领域持续拓展，提前布局新产业，精准定位新产品。加大新产品研发、量产、降本提效工作，聚焦重点产业应用，聚焦大客户项目推动，目前新兴市场增长快速，项目进展顺利，为公司的发展打开了更加广阔的市场。</p> <p>5. 请问汽车电子业务进展情况？汽车电子客户的认证及开拓情况？新产品的拓展情况？汽车电子的布局情况？</p> <p>答：汽车电子是公司新的重要业务领域之一，本年度销售状况持续放量，业绩取得快速增长。主要包括 ADAS 自动汽车应用、新能源电池、电机、电控应用，2021 年新能源应用销售市场持续放量。公司凭借在汽车电子新能源电动化和智能化应用领域的多年布局，有信</p>
--	---

	<p>心在汽车电子领域取得长远发展。汽车电子客户的进入门槛较高，公司经过国内外客户的严格审核、认证及测试，现已成为众多国内外知名电动汽车企业正式供应商。目前，汽车电子业务进展快速，国内、国外大客户新项目持续推动中，进展顺利。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，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>6. 请问有关公司产能扩产情况，新工业园的产能建设及开展情况？</p> <p>答：基础元器件行业一般属于重资本投入产业，公司历年均持续扩产，目前扩产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。公司在东莞凤凰工业园建设智慧园区，工业园一期已建成，部分产线自总部搬迁后已投产，部分新增投入的设备处于设备进厂和调试阶段，产能会逐步释放；上海松江工业园一期主体建设计划 2022 年下半年完成，将按照建造验收情况安排分步装修和投产；湖南湘潭工业园，主要为公司生产陶瓷粉料，目前开始投入使用；深圳研发中心目前按照计划建设中。具体规划和进度根据市场应用、战略规划布局、产能分布与分配情况正在有序进行。</p> <p>7. 2021 年年报中存货余额大量增加的原因？公司的存货减值压力情况？</p> <p>答：公司属于电子元器件行业，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。目前公司存货包括原材料、在产品以及产成品等，为了避免原材料周期性波动对公司产品成本造成影响，公司会根据市场需求以及客户开拓计划等因素实施合理的生产及投产计划，另外公司储备有效的存货以应对市场变化及快速、及时响应客户需求；公司存货产成品增加系因为公司正常备货，即根据现有订单与预计订单，优化资源合理配置、有计划的备货，为客户提供优质的产品和服务。</p> <p>8. 陶瓷产品翻倍增长，请问增长动力主要是什么？请展望 2022 年陶瓷产品的情况。</p> <p>答：精细陶瓷产品前期已经积极完成市场布局、技术布局，与国内外多家知名企业的项目上保持着深度合作，技术水平领先，工艺水平不断提升；本年度重点销售产品在智能穿戴产品、结构件，同时积极研发拓展手机背板业务。公司精细陶瓷产品属于新材料技</p>
--	--

术新应用领域的定位,产品更加轻薄,具有超高硬度、温润亲肤性等优点,在智能穿戴产品应用得到了市场的大力认可,提高了陶瓷产品的消费者应用体验。公司注重陶瓷研发平台的建立,可根据市场应用的需求,不断整合资源,实现快速研发并产业化,随着可穿戴式电子终端、随身医疗监护终端以及其他新兴消费电子对精密陶瓷产品的强劲需求,精细陶瓷产品市场未来发展前景广阔。

9. 公司陶瓷粉料自制后,对毛利率提成空间大么?

答:因为陶瓷产品具有订制品属性,订单价格受下游客户业务具体项目及技术、工艺要求等综合因素影响会差异较大。

精密陶瓷产品市场布局,多年研发及项目投入,未来市场应用对陶瓷产品需求会进一步打开空间。湘潭工业园,陶瓷粉料的自制供应,东莞工业园的资本投入,公司正致力于持续产品创新、技术创新、提升产品附加值,提高产品成本管控效率等,提升毛利率水平。

10. 从 2021 年报中看到经营方面,期间费用率下降,请介绍一下公司采取的举措和未来的规划。

答:公司依托于过去积累的技术优势、客户优势、质量优势和品牌优势,聚焦核心元器件领域,确定了四大类产品方向,并以此确定了未来的发展规划,以应对未来千亿级甚至万亿级的应用市场需求,并最终实现公司长期发展愿景。从 2021 这一开局之年来看内部组织效率持续优化,同时智能化、智慧化的发展方向为公司快速发展奠定了基础,持续投入研发力量进入热点领域、由内而外的持续创新、持续的扩大市场经营范围和规模、对存量市场与增量市场进行了合理的分配等举措初见成效。同时公司的体系变革、组织架构与经营组织的变革为公司如期成长提供了保障。

11. 为建立与公司未来业务发展规模相适应的经营模式,公司最近几年投入大量的人力以及物力来推动管理变革,管理变革包括哪些方面?

答:公司为实现业务发展为目的,战略规划为牵引,扎实做好市场洞察,找准未来市场需求机会,持续创新,近几年持续推动管理变革,建立适合公司高质量、有效发展的管理体系,有力支撑了公司的快速发展。主要体现在以下定位:(1)从管理者向经营者转变,培养顺络企业家群体;(2)建立与业务相适应的经营模式,具体展开经营决策;(3)建立与业务相适应的项目组织,对各项业务实施分类管理;(4)建立管理人员年轻化机制,持续优化公司治理架构

和运作机制，激发组织活力，不断提高经营效率，实现企业的持续有效发展。（5）持续改进推动落实激励机制，长期与短期激励相结合，子公司持股、股权投资、持股计划、项目奖励和考核，都极大的起到了对员工的激励作用以及核心管理人才稳定和发展作用，未来激励效益将进一步释放。

12. 公司研发投入的计划，研发费用占比趋势？

答：公司高度重视基础研发投入、重点应用领域研究和新产品持续投入，公司研发费用增长符合公司研发发展策略，近三年研发费用投入快速持续增长，具体研发内容规划及费用投入占比请参考公告信息。公司将持续投入研发及全面创新，通过创新持续满足全球高端电子制造企业的发展需要,为公司稳健增速发展奠定坚实的基础。。

13. 请问顺络对新应用领域的布局有哪些？

答：公司属于通信行业电子元器件产业，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，公司产品可广泛应用在通信、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、元宇宙等领域。物联网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千亿级可参与市场空间。

14. 公司现有股权结构情况及大股东减持对公司的影响？

答：公司目前股权结构稳定，对公司经营情况没有不良影响，公司大股东及管理团队看好公司未来的发展前景,对公司充满信心。 方位成长 10 号为公司管理层持股平台,管理人是深圳市前海方位投资管理有限公司,出资人除管理人外,全部为顺络电子的核心管理团队，大股东通过大宗交易方式定向转让股份给方位成长 10 号,可以进一步完善管理层持股结构,有利于公司长期发展和经营稳定。

15. 请问 2022 年资本开支计划？ 资金需求通过什么方式解决？

答：2022 年公司资本性开支计划主要包括用于工业园基础建设与新增产能的设备扩充及新产品研发投入，产品线包括叠层精密电感、绕线大功率型、精密陶瓷产品等,电子元器件基础行业属于高资本投入的行业，具体投资进度将根据客户及市场应用推动情况有序进行,后续产能将逐步持续释放。公司目前现金流量较为充足,后续将根据项目具体投资进度及规划资金需求制定适当的相应融资计划,包括考虑多种融资方案。



	<p>16. 请问汽车电子变压器产品系列有哪些，大致应用在什么场景？</p> <p>答：汽车电子是公司新的重要业务领域之一，公司在汽车电子新能源电动化和智能化应用领域布局多年。目前汽车电子变压器产品包括汽车用高可靠性电子变压器、电动汽车 BMS 变压器等产品，在技术性能及质量、管理上已得到了客户的高度认可，已经被海内外众多知名汽车电子企业和新能源汽车企业批量采购。</p> <p>17. 公司产品是否能应用于光伏、储能市场？</p> <p>答：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，是公司未来布局的重点市场，碳中和是未来全球经济体的共同使命，必会带来新能源产业升级，电子化、智能化应用将会使用到大量的电子元器件。公司会持续投入研发，以技术创新，产品创新来驱动新能源市场应用，促进公司未来持续发展，向高质量发展迈进。</p> <p>18. 请问公司 PCB 业务对应的下游应用领域是哪些？</p> <p>答：衢州顺络主要产品供应的是高密度电路板，公司布局小型化、高密度、品质优良的电路板应用，不断投入资源致力于新技术、推出新产品、加强质量管理、成本管控，持续致力于核心客户的应用推动中，目前经营情况良好。衢州顺络 PCB 业务定位于配套供应消费类和物联网等市场，以及模块化产品方向。</p> <p>19. 公司目前行业内竞争对手情况及竞争优势？</p> <p>答：公司专注于磁性器件领域和射频元器件领域，目前主要被动电子元器件为主线，综合核心竞争力强，主要竞争对手系日本厂商。在电感细分领域，公司的技术实力已比肩日系厂商。(1) 公司拥有全球领先的大客户群体，成立以来始终坚持聚焦大客户战略，始终坚持持续耕耘新兴市场，不断推出新产品，在长期竞争过程中积累了客户优势、品质优势、技术优势、服务优势。(2) 公司专注于主业，持续创新，不断开发满足大客户需求的新产品，自身技术实力雄厚。(3) 在品质及服务分析方面，全公司持续贯彻“质量第一、持续改进”的质量管理思想，最终构筑“顺络电子”产品的可信赖、高质量品牌。(4) 在技术创新的同时，公司十分重视科技创新体系建设及公司运营管理平台的系统建设。致力于建设高效的管理运营团队，为企业的持续发展奠定了坚实的基础。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>不涉及应披露重大信息</p>

活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）

无