

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：2022-015

<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11月1日：瑞银证券，安信证券，深圳猎投资本，炜博投资，野村证券，汉和资本，财通证券，浙江黑岩投资，东北证券，国信证券电子行业分析，华泰证券电子研究员，天风证券，九泰基金，首创证券，旌安投资，Schroders，碧云资本，德邦资管，海岸线投资，瀚川投资，鹏扬，平安基金，中信自营，兴全基金，平安养老，南方基金，璞远资产，太保资产，施罗德，瓴仁投资，进化论私募基金，上汽金控，eastspring，禅龙资产，浙商基金，华夏基金，大成基金，天弘基金，正心谷资本，pinpoint，泓澄投资，安信基金，人保养老，守正基金，高毅资产，工银瑞信，谢诺辰阳，高毅资产，泓德基金，国泰君安，上海若川资产，海通证券，海通证券自营，QFII 文渊资本，宁涌富基金，齐家私募，红方资管，沣杨资产，广银理财，至璞资产，锦成盛资产，福建泽源资产，安信资管，山石基金，杉树资产，盘京投资，圆信永丰，朱雀基金，稷定资产，泓湖投资，南方天辰，兴证资管，康曼德资本，中信资管，First Sentier，重阳投资，中信证券，兴业证券，华安基金，富国基金，嘉实基金，东方自营，野村东方

	<p>资管，拾贝投资，华融自营，光大证券研究所，仁桥资产，中金公司，谢诺投资共 58 人</p> <p>2022 年 11 月 2 日：国盛证券，望正资产，海岸线投资，瓴仁投资，红方资管，杉树资产，中欧博瑞，中泰证券，南方基金，中融基金，国信证券，广发证券，中金公司，中欧基金，达昊控股，厚生资管共 18 人</p> <p>2022 年 11 月 3 日：财通证券，华安基金，万家基金，中融基金，信诚基金，兴证全球基金，财通资管，中金资管，嘉实基金，华安资产，易方达基金，财通证券，交银施罗德基金共 13 人</p>
<b>时间</b>	<p>2022 年 11 月 1 日：15:00-16:00</p> <p>2022 年 11 月 2 日：15:00-17:00</p> <p>2022 年 11 月 3 日：16:00-17:00</p>
<b>地点</b>	公司、线上会议
<b>形式</b>	<p>2022 年 11 月 1 日：15:00-16:00 线上平台交流会</p> <p>2022 年 11 月 2 日：15:00-17:00 公司现场交流</p> <p>2022 年 11 月 3 日：16:00-17:00 线上平台交流会</p>
<b>上市公司接待人员姓名</b>	<p>董事会秘书：徐祖华</p> <p>证券事务专员：张易弛</p>
<b>交流内容及具体问答记录</b>	<p><b>一、公司展厅参观，了解公司发展历程、产品、技术及应用布局等情况。</b></p> <p>公司属于高端精密电子元器件行业，主要从事被动电子元器件细分行业新型、高端、精密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方案，公司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、企业ICT、工业及控制自动化、光伏、新能源等领域。公司重点布局新能源、数字经济以及物联网等领域，这些新兴领域是公司未来持续发展的基础、是目前公司聚焦的业务，未来将提供千亿级万亿级的应用空间。</p> <p>公司专注于精密电子元器件22年，坚持高比例研发</p>

投入及持续创新，拥有自主核心知识产权，通过全球化的发展战略和创新战略，已经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。

2022年前三季度，宏观经济形势继续低迷，全球疫情反复和局部战争导致大宗商品、材料、运输等成本大幅上涨、消费景气度持续低迷等各种因素给产业发展带来了巨大压力，影响了公司业务正常发展节奏，阶段性打断了公司持续成长步伐。通讯和消费产业不振，处于持续消库存状态，通讯和消费行业市场压力持续存在。

公司未来持续发展的目标不会因为市场压力改变。国家已经采取了一系列积极政策鼓励经济发展，公司相信中国电子产业发展宏观趋势不会改变，作为细分产业龙头企业，公司坚持用更加努力的确定性迎接外部环境不确定性，新的“五·五规划”目标仍稳步实施中！

虽然通讯与消费类销售增速放缓，但公司已提前战略性布局的汽车电子、储能、光伏、大数据、工业控制、物联网、模块模组等新兴产业，新兴产业业绩稳健上行，市场份额持续提升并获得各行业全球标杆企业广泛认可。公司相信，随着汽车电子、新能源、物联网应用等新兴产业的持续成长，公司长期持续发展的

“五·五规划”目标最终能够如期实现。

**二、介绍与会投资者知悉并提示线上交流平台视同接受《调研承诺书》约定；签署调研承诺书。**

**三、公司董事会秘书回答投资者提问：**

1、请问公司汽车电子领域目前的产品结构？

回答：

汽车电子是公司重要新兴业务领域之一，公司汽车电子在诸多不利的外部环境影响下，仍实现了稳定、快速增长，主要源自于国内电动汽车市场需求量增加及公司新产品供应品种持续批量化供应。汽车电子产品不断在技术创新，品种逐步丰富，在持续研发和创新下，产品质量及性能得到大客户的认可，不断解决客户的痛点，满足市场需求，高端大客户新项目持续顺利推动

中，目前产品结构围绕“三电一化”相关应用展开，产品广泛分布于智能驾驶、智能座舱、新能源汽车中的电池、电机、电控等应用方面，已经实现批量化供应的产品包括变压器、功率电感、功率磁性器件、共模电感、叠层电感等多种品类。其中ADAS用EP变压器、BMS电池管理用磁环网变、OBC用、DC-DC模块用等各式变压器产品及功率电感已实现大批量规模化交货，供应品类逐步增加。公司致力于成为汽车电子行业优秀的解决方案提供商，后续会持续研发和创新，带来更多的优质的高可靠性能的汽车电子新产品线。

2、请问公司库存情况？

回答：

公司产品属于高精密、小型化、大功率型电子基础元器件，产品拥有较强的核心竞争力，且公司拥有一流的产品自动化制造能力以及综合服务解决方案能力。前三季度受各地疫情反复、经济景气度下降、消费市场整体低迷等外部经济因素影响，市场需求低迷，公司供应链端的供应及发货亦受到影响，公司在材料端及产品端已经结合客户的需求和未来市场的需求做了相应备货计划，目前公司库存存货主要包括原材料及在制品、产成品。受消费市场需求景气度影响，产业链整体订单不旺，供应端、经销端以及终端，在短期内仍可能存在着部分存货需要消化。公司根据订单及项目情况，在认真做好库存管理以应对市场的变化及客户的需求：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，持续为客户提供优质的产品和综合服务的同时，也时刻关注存货积压带来的风险，目前库存处于相对安全状态。

3、请问公司整体毛利率水平？

回答：

公司自上市以来，历年毛利率均处于较稳健水平，本年度在诸多外界不利因素影响下，公司综合毛利率水

平出现小幅度波动，主要原因系消费类订单不足、扩产后产能利用率不足，固定成本分摊以及人工分摊成本较高所致，但目前降幅处于可控范围内，公司积极采取相关应对措施，不断推出新产品并提升新产品新应用的销售比例、调整新兴产业销售结构、加大降本提效力度、着力控制材料采购成本等。毛利率是公司非常重要的绩效考核指标，未来，随着产能利用率持续提升、消费景气度回升，新兴市场销量持续增长、大客户份额持续提升、公司新产品大批量供应后，毛利率会继续呈现较强的竞争力。

4、请问公司目前的整体产能利用率情况及应对措施？

回答：

今年前三季度，公司汽车电子产品在诸多不利的外部环境影响下，仍实现了稳定、快速的增长，主要源自于国内新能源汽车市场需求量快速增长、公司提前布局汽车电子领域、提前进入汽车电子海内外大客户供应链并取得大客户产品性能质量及稳定供应的信心，汽车电子产品新产品供应品种持续批量化供应，相关产品需求旺盛，产能利用率保持在较高水平。

通讯及消费类电子产品市场因全球经济增速放缓，国内外疫情反复等因素的影响，目前市场消费信心整体仍比较低迷，景气度不高，受供应链订单情况整体不旺影响，供应通讯及消费类的产品产能利用率较去年同期水平相比较低。公司多年在通讯及消费类领域投入资源，客户已经基本覆盖所有的手机及消费电子类供应链客户，凭借在技术、服务、质量、管理等多方面的综合优势，未来的增长来自于新产品不断导入并实现批量化供应，持续争取在客户的采购份额上不断提升、升级换代时产品单位用量的增长需求以及产品质量及综合服务能力、稳定可靠的供应能力才能获得了大客户的信赖，国产化供应链配套能力持续提升。

5、请问公司的陶瓷产品是否有布局多品类？其原材料粉

料供应情况如何？

回答：

公司的子公司东莞信柏公司进入精密陶瓷结构件领域多年，产品包括高性能陶瓷材料及制品、结构件陶瓷等，属于平台化研发，定制化产品，目前主要为消费电子产品终端提供外观备件、工业结构件等，因陶瓷材料优良的性能，未来在新的应用领域里也在积极的布局。公司持续研究陶瓷粉体技术多年，积累了丰富的陶瓷研发平台性技术、新材料应用技术及制造工艺技术等，能够提供丰富的产品类别。公司精密陶瓷产品主要原材料是氧化锆精细陶瓷材料，该产品核心技术包括陶瓷粉料技术、定制化产品设计及研发能力、工艺技术能力、自动化制造设备实现等。公司在湘潭的新建工业园已经开始投产，专为东莞信柏公司陶瓷产品供应粉料，供应链稳定安全。

6、请问公司在新能源光伏、储能方面的布局情况？

回答：

公司致力于为客户提供高精密、大功率、低功耗元器件产品及一站式技术解决方案及服务，新能源、光伏及储能领域是公司布局的未来应用的重点市场，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。公司在光伏产业持续耕耘，目前已经取得了部分国内外行业标杆企业的认可，目前光伏产业正处于爆发成长时期，公司将会持续资本投入及研发投入，整合内外部资源，以技术创新，产品创新、经营模式创新来驱动新能源市场应用产值化，促进公司未来持续发展，向高质量发展迈进。

7、请问公司小型化高端精密叠层电感元器件的进展？

回答：

公司属于通讯行业高端精密基础元器件供应商，主要从事被动电子元器件细分行业电感类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。随着全球各行各业智能化、智慧化的发展趋势，电子元器件亦需要向轻薄短小方向发展，公司持续耕耘的小型化、大功率、高压高频复合化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，公司叠层平台的0201高精电感产品市场综合产销量目前居全球前列，目前智能手机仍以0201尺寸为主。公司01005及008004型叠层电感产品属于纳米级小型化、高精度电感，在全球也是极少数能批量化生产的产品，是即将到来的新一代技术的代表产品，可广泛应用于5G通讯技术，PA模块端、小型化智能终端等，目前公司正持续与模块端及智能终端的海内外大客户做项目推动，目前大客户开拓项目进展顺利。

8、请问公司LTCC产品的发展情况？

回答：

LTCC产品属于公司微波器件产品，系低温共烧陶瓷平台工艺产品，该系列产品技术门槛高，公司经过多年持续投入LTCC产品研发及市场应用推动，已拥有具有深厚的底层技术和自主知识产权的系列产品。

目前公司LTCC产品应用推动顺利进行中，除了应用在基站企业通讯ICT中，还在新应用领域取得了较大的进展，目前相关产品线已逐步切入高端手机、智能终端、工控类、网通、物联网、汽车电子等领域中。电子元器件国产化替代进程在不断推进，市场应用需求增加，该产品在客户端应用打开，产品类别及份额将持续增加，公司LTCC产品本年度在上述应用领域已实现批量化供应。

9、请问公司本年度资本支出情况如何？新工业园建设进度情况？

回答：

电子元器件行业属于重资产投入行业，新产能的提升需要资本持续投入，资本支出持续在增加，公司十分重视研发创新，每年均持续投入较高比例研发资金，近

	<p>几年研发投入持续增加。公司会根据业务规划及市场情况，投入相关新产品批量化生产及扩产的自动化、智能化设备，投资进度有序而稳健。</p> <p>公司近几年投入的基建项目，包括三个工业园和研发中心，具体情况：东莞凤凰工业园建设的智慧园区，一期已建成，部分产线自总部完成搬迁后已正常投产，上海松江工业园一期主体正处于装修阶段，具体投产计划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，目前已经验收进入投入使用阶段；深圳研发中心目前按照计划建设中。</p> <p>10、请问公司未来发展规划及布局情况？</p> <p>回答：</p> <p>公司将继续专注于精密电子元器件行业，2021年至2025年是公司“五五战略规划”期间。产品规划主要集中在“磁性器件、微波器件、传感及敏感器件、精密陶瓷”四大产业领域，积极开拓新产品；重点聚集新能源（电动新能源汽车及其相关配套设备、光伏及储能等）、5G及数据中心、互联网-物联网（模组）三大爆发性行业；分类管理增量和存量市场业务，重点聚焦大客户；持续不断通过管理变革，全面创新，激发组织活力，推动业务协同发展。通过战略性布局汽车电子、储能、光伏、大数据、工业控制、物联网、模块模组等新兴产业，目前进一步获得了各行业全球标杆企业认可。虽然今年消费市场存在着一定的压力影响了公司正常的成长步伐，但公司专注于主业耕耘22年，拥有较高的行业壁垒，专注务实、求强、做大是我们一直努力的步伐，公司的五五规划目标没有更改，随着新兴产业的持续成长及放量，公司有信心，长期持续发展目标最终能够实现。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及应披露重大信息</p>
<p>活动过程中所使</p>	<p>无</p>



用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	
---------------------------	--