

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：2023-005

<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>	2023年3月10日：财通电子2人，博时基金4人 2023年3月15日：兴全基金1人，涌乐投资1人，追云投资1人 2023年3月21日：国金证券2人，华夏久盈3人 2023年3月22日：中信建投3人 2023年3月23日：摩根士丹利1人，三星资产1人，金鹰基金1人 2023年3月29日：中信建投2人，高观投资1人，东方财富证券1人
<b>时间</b>	2023年3月10日：10:00-11:30 2023年3月15日：10:00-11:30 2023年3月21日：15:00-16:30 2023年3月22日：10:00-11:00 2023年3月23日：10:00-11:30 2023年3月29日：15:00-16:30
<b>地点</b>	公司
<b>形式</b>	公司现场交流
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书：徐祖华 证券事务代表：张易弛
<b>交流内容及具体</b>	一、介绍公司产品、技术及应用布局等情况。

<p>问答记录</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、光伏、汽车电子、消费、企业ICT、工业及控制自动化、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。</p> <p>二、签署《调研承诺书》。</p> <p>三、公司董事会秘书回答投资者提问：</p> <p>1、请问在元器件行业集中度上升的背景下，公司如何保持竞争优势？</p> <p>回答：</p> <p>作为专注于精密电子元器件多年，致力于成为及保持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地位的国际化企业，公司认为在元器件行业保持相对优势，取决于以下的核心竞争力：</p> <p>（1）市场优势，公司已经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，并获得了各行业全球标杆企业广泛认可，大客户不断突破，新兴产业发展将为公司成长创造广阔的空间。</p> <p>（2）系统性研发优势，公司拥有雄厚的研发实力和研发团队，持续不断加强研发创新，拥有全球一流的材料开发平台、基础元件装备和测试平台、基础元件设计平台，能够广泛开发无线信号处理和电源管理的必备关键元件。</p> <p>（3）交付能力及质量优势，公司经过多年发展，核心产</p>
-------------	--

品确立了全球交付优势，获得了全球重量级客户群信赖，与客户合作深度和广度持续提升，并逐步建立战略合作伙伴关系。

(4) 人才优势，公司致力于通过不断管理创新及研发创新、组织变革，提升企业管理、产品开发、质量控制、智能化制造及市场开拓能力，提升为客户提供解决方案和创造核心价值的能力。围绕“以客户需求为中心、以业务发展为驱动、以公司战略实现为目的”的人才发展策略，重点开展人力资源管理体系（全方位人才保障）、战略管理体系（有效实现）、研发体系（缩短研发周期并提高项目成功率）、营销体系（新产品、新市场开拓）的建设与管理水平的提升，培养了一大批高质量的技术人才、营销人才与管理人才。

2、请问随着公司汽车电子产品向客户端的不断推广，现在的产品销售结构是否发生了变化？

回答：

汽车电子是公司重要新兴业务领域之一，2022年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、快速的增长，主要原因为公司提前早期布局切入行业大客户，在过去的一年里，受益于国内电动汽车市场快速发展，在电池、电机、电控等电源管理应用中对元器件的需求量增加，公司的新产品进一步实现批量化供应。

公司汽车电子产品聚焦核心大客户及行业龙头企业，在标杆客户对技术、质量及性能的要求下不断进行技术创新，产品种类不断丰富，在持续研发和创新下，新产品质量及性能得到大客户的持续认可，不断解决客户的痛点，满足市场的需求，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均已实现大批量规模化交货。公司致力于成为汽车电子行业优秀的解决方案提供商，持续保持研发和创新，为客户带来更多的优质的高可靠性能的汽车电子新产品。

3、请问公司在光伏储能市场方面的进展情况？

回答：

公司在光伏产业尤其是微逆变领域耕耘多年，公司的变压器、共模、功率电感等多种类磁性器件产品可以用于新能源储能及节能领域，新能源光伏、储能领域作为公司布局的新应用领域，是公司未来布局的重点市场，目前已经取得了国内外行业部分标杆企业认可。

目前光伏产业正处于爆发成长阶段，公司已于2022年专设相关业务下属子公司，并且于当年实现批量化销售，并根据未来市场发展及需求情况，制定了长远且具有挑战性的经营目标。公司将持续保持研发投入及资本投入，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，不断向高质量发展迈进。

4、请问公司对LTCC产品的未来布局有什么计划？

回答：

LTCC产品属于公司微波器件产品，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。

2022年度，公司LTCC类产品实现快速增长，目前相关产品已经成功切入高端手机、智能终端、工控类、网通、物联网、汽车电子等领域中，并逐步实现多品类的批量化销售。目前公司LTCC产品已经在相关应用领域开始放量，随着大客户认证和新产品持续导入，公司LTCC产品有望持续放量，为公司营收增长贡献新的力量。

5、请问公司在陶瓷产业的布局规划是什么？

回答：

公司的子公司东莞信柏结构陶瓷股份有限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，目前不断向新能源汽车、光伏、储能等新的应用领域推广新应用，目前进展顺利。

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。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。2022年，公司在湘潭的新建工业园已经开始投产，该工业园系专为东莞信柏公司陶瓷产品供应粉料。

6、请问公司在一体成型电感方面的布局与进展？

回答：

一体成型电感是公司级重点开发的产品项目，公司持续进行研发投入，同时客户应用推动持续进行中，其市场空间及未来前景可期。公司目前已布局了大尺寸、小尺寸型号以及WTX产品类型的一体成型电感类产品。

2022年公司一体成型电感推广取得较大进展，多个产品类别已推向各应用领域的大客户并实现批量化供应，份额在持续提升，新增产品销售放量明显，新的应用场景正在不断导入中。目前公司一体成型电感批量化销售主要由手机应用、汽车电子应用、工控应用、物联网模块端等多应用场景贡献，新产品新应用空间正不断打开。

7、请问公司小型化高端精密叠层电感的销售进展情况？

回答：

公司属于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高精密电感产品市场综合产销量目前居全球前列。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供应商，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。

8、请问对公司毛利率造成变动影响的主要因素有哪些？

回答：

2022年度，公司平均毛利率水平小幅下降，主要原因如下：

(1) 受疫情影响，消费市场及通讯市场景气度不高，终端应用订单较上年同期下降明显，导致生产通讯及消费电子领域产品产能利用率不足，对毛利率形成直接影响；

(2) 公司前期扩产投入产品线，固定成本折旧增加，人工效率下滑，增加的产能利用率短期内未达预期；

(3) 产品销售结构发生变化，消费及通讯应用的主要产品销量降低，新兴产业主要是汽车电子、新能源等应用领域销售增加，但产品线相对单一，份额持续在增长，导致销售占比发生变化，毛利率水平有波动。

9、从年报中看到公司库存水平相较于年初有所下降，请问公司库存水平是如何进行管理的？

回答：

公司产品属于高精密基础小型化电子元器件，产品拥有核心竞争力，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，2022年以来各地疫情反

复、经济景气度下降、消费低迷等在不同程度上影响着公司供应链端的供应及发货，公司在原材料端及产品端也做了相应备货计划，目前公司库存存货主要包括原材料及在制品、产成品。

因消费需求景气度影响，产业链整体订单不旺，供应端、经销端以及应用终端，在短期内仍可能会存在着部分存货需要消化，到年度末，存货水平低于年初，公司存货处理相对健康状态。公司根据市场订单及项目进展情况，在认真做好库存管理、优化供应链，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。

10、请问公司产能利用率的情况？

回答：

2022开年以来，受全球经济增速放缓，国内外疫情反复等因素的影响，市场消费景气度不高，公司通讯及消费类的产品产能利用率较低，较2021年同期水平相比下降较大。

但公司部分新兴业务领域，产能利用率仍保持较高水平，如汽车电子、光伏储能等产线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及光伏纯南瓜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，汽车电子产品及光伏储能微逆变器新产品批量化供应，相关产品需求旺盛，产能利用率一直保持在较高水平。公司相信，进入2023年来，随着市场逐步回暖，产能利用率整体水平将持续提升。

11、请问公司2022年度费用情况及后期对毛利率水平的管理要求？

回答：

	<p>公司2022年费用端的变动，主要原因为：</p> <p>(1) 销售费用同比跟随销售额有小幅度下降，原因系消费及通讯市场景气度差，销售不达预期，新兴市场的增长未能全部抵销消费电子业务下滑的影响；</p> <p>(2) 管理费用增加，主要是报告期子公司业绩增长，奖励及激励金计提，以及管理变革投入增加等因素所致；</p> <p>(3) 研发费用在持续投入及增长；</p> <p>(4) 资产减值计提增加，主要因为本年度销售不达预期，前期存货按期计提了减值，公司下半年积极清理库存，至年末，存货水平较年初实现较大幅度减少。</p> <p>预计随着2023年消费场景景气度逐步回升、新兴市场持续增长，大客户份额持续提升，产能利用率及人工效率将逐步恢复，管理变革及创新带来的运营效益将逐步体现，公司毛利率及净利率水平有望逐步回升。</p> <p>12、请问公司在资本开支上的计划？</p> <p>回答：</p> <p>本年度公司资本性开支计划主要包括工业园基础设施建设、于未来战略布局的新应用场景创新产品新增产能、持续高质量研发投入。</p> <p>公司本年度将重点支持创新产品的研发投入，努力从过去单一的产品驱动升级到产品和行业的双轮驱动，目前正在开发的产品包括新型电感类产品以及非电感类产品，包括但不限于：汽车电子系列产品、一体成型电感产品、LTCC系列产品、钽电容产品等公司提前布局的新产品,新增的工业园建设进度正常，部分如期验收及投产。具体投资规划将根据客户及市场应用推动情况有序进行。</p> <p>13、请问公司五五规划目标如何实现？</p> <p>回答：</p> <p>2021年至2025年是公司“五五战略规划”期间，公司将继续专注于精密电子元器件行业主业，并围绕产业领域、产品应用领域制定了详细的战略目标及实施规</p>
--	--



	<p>划：</p> <p>(1) 产品规划主要集中为“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；</p> <p>(2) 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；</p> <p>(3) 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；</p> <p>(4) 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。</p> <p>虽然2022年的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多年，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>活动中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>