

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：2023-006

投资者关系活动类别	<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）
活动参与人员	2023年4月25日：海通证券1人，瑞银证券1人，炜博投资1人，野村证券2人，大成基金1人，开源证券1人，华宝基金1人，国泰基金1人，朱雀基金1人，贝莱德1人，汉和资本1人，沅杨资产1人，致合资管1人，财通电子2人，鑫元基金1人，汇丰前海1人，White Oak Capital2人，国金证券1人，南方基金2人，明河资本1人，首创证券1人，华泰证券2人，国开自营1人，诚旻1人，CIC(HK)1人，中泰电子2人，瀚川投资1人，仁桥资产1人，汇森投资1人，嘉实基金1人，博裕资本1人，毅木资产1人，东方自营1人，平安养老1人，上海若川资产1人，远信投资2人，兴业证券2人，天弘基金1人，宽远资产1人，碧云资本1人，中信证券1人，中投香港1人，中信资管1人，上汽顾臻1人，石锋资产1人，毕盛投资1人，泓澄资管1人，华能贵诚信托1人，重阳投资1人，中金公司2人，淡水泉资管1人，Schroders Group2人，兴全基金1人，APS, Dymon Asia1人； 2023年4月26日：正圆投资1人，工银瑞信3人，华泰证券2人；

	2023年4月27日：野村证券1人，White Oak Capital Partners1人。
时间	2023年4月25日：15:00-16:30 2023年4月26日：15:00-16:30 2023年4月27日：10:00-11:00
地点	公司
形式	2023年4月25日：线上会议“华为云” 2023年4月26日：公司现场交流 2023年4月27日：线上会议“Zoom”
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：徐祖华 证券事务代表：张易弛
交流内容及具体问答记录	<p>一、介绍公司2023年一季度业绩及经营总体情况。</p> <p>2023年一季度，面对全球经济的整体低迷，公司上下同心协力，坚定地围绕着“五五战略规划”前行，新兴市场大客户不断实现突破、新产品线逐步系列化供应，份额在持续增长，面对目前较为严峻的市场环境，公司销售额依然实现了同比正增长。在危与机并存的年代，公司未来持续发展的目标不会因为困难改变，公司相信，中国电子产业发展的宏观趋势不会变，作为细分行业龙头企业，公司将通过不断自我突破，实现未来发展。</p> <p>公司成功且全面布局汽车电子、储能、光伏、大数据、工业控制、物联网、模块模组等新兴产业，获得了各行业全球标杆企业广泛认可，为公司持续自我突破奠定了坚实基础。伴随着经济持续修复，消费电子及通讯市场逐渐回暖，汽车电子及新能源、光伏及储能、数字经济市场份额提升，公司长期持续发展目标最终能够实现。</p> <p>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》。</p> <p>三、公司董事会秘书回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司在光伏储能市场方面的进展情况？</p> <p>回答：</p>

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。

2、请问公司汽车电子产品的推广情况？

回答：

汽车电子是公司布局重要新兴业务领域之一，受益于近年来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。目前产品推广围绕“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。进入23年以来，大宗商品消费能力减弱，消费意愿需要修复时间，汽车终端市场增速放缓，竞争加剧，汽车供应链成本下降将是长期发展及大批量供应所必将面对的压力，

公司将积极应对并对新能源市场的发展空间充满信心。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、请问公司一体成型电感产品的推进情况？

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。

2023年一季度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，新增产品销售增量情况加速，新的应用场景正在持续导入中。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快速打开。

4、请问公司LTCC产品的推进情况？

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。

2023年一季度，公司LTCC类产品实现快速增长，各型号产品销售量同比有了大幅提升，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、请问公司产能利用率的情况？

回答：

2023开年以来，在国内经济弱复苏的宏观背景下，市场消费景气度逐渐复苏，公司通讯及消费类的产品平均产能利用率逐步回升，较环比同比都有所增加。

消费及手机市场的产品，产能利用率在缓步提升，公司在部分新兴业务领域，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储能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，随着市场逐步回暖，产能利用率整体水平将持续提升。

6、公司毛利率相比2022年四季度有所回升，但相比2022年平均毛利率略有下降，请问是什么原因导致的？

回答：

(1) 消费市场及通讯市场景气度回升仍需要时间，主要原有产品产能利用率虽有所回升，但总体仍然不足，固定成本及人均效率分摊，新投入产线产能利用率短期内未达预期；

(2) 产品销售结构发生变化导致毛利率水平变化；

(3) 少部分产品出现降价趋势，但影响相对有限，预计未来规模化效应提升综合收益。

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，毛利率会持续修复。

7、公司一季度净利润较上年同期降幅较大，请问是什么原因导致的？

回答：

(1) 报告期与上年同期相比，人员薪资成本上涨；

- (2) 上年同期备货，产成品及材料增加，因市场不达预期，计提存货跌价准备增加；
- (3) 2023年研发项目持续投入增加；
- (4) 前期扩产产能以及厂房投入使用，折旧及设施使用费较上年同期增加，但是产能利用尚不充分。

8、请问公司为提升净资产收益率水平所做出的措施有哪些？

回答：

公司所处电子元器件行业属于重资本投入产业,公司过去收入增长与固定资产投资比例呈现约1:1的关系,目前随着产品结构的变化及新产品的逐步释放,该比例正在不断提升。近几年公司通过不断加大研发力度、不断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,努力提升净资产收益率,并伴随着公司积极布局的新产业应用、新产品产能释放,效益不断释放;公司新厂区基建预计未来不再扩建,该部分资产支出将持续减少。保证净资产收益率不断提升是公司的核心效益指标。

9、请问原材料价格波动对公司有什么影响？

回答：

公司是以磁性材料、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,单位产品的原材料耗用量越来越少,原材料价格波动对公司生产成本的影响很有限,原材料成本对毛利率的影响较小,公司非常重视供应链管理,同时,公司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不断提供出有核心竞争力的产品,公司产品属于自主研发、设计、制造,自身拥有强大的核心技术及综合服务实力,且公司参与核心大客户的早期研发设计阶段,自动化程度高、工艺技术和制程不断改进和创新,较大程度上保障了公司稳定的毛利率水平。

	<p>10、请问公司今年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新产品设备投入、研发设备投入、工业园基础设施建设。</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>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>