

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：2023-010

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7月31日第一场：汉和资本1人，炜博投资1人，大成基金1人，华泰保险资产1人，万家基金1人，嘉实基金1人，国寿安保1人，海通证券1人，国泰君安证券1人，光大证券1人，UG1人，黑岩投资1人，德邦资管1人，富国基金1人，银河自营1人，正心谷资本1人，弥远投资1人，高澈投资1人，毕盛（上海）投资管理有限公司1人，红杉资本1人，淡泰资本1人，White Oak Capital1人，东北证券1人，招商证券1人，赢舟基金1人，Green Court Capital1人，海雅金控1人，鸿澄投资1人，方瀛研究与投资1人，国信电子1人，长盛基金1人，泰康养老1人，相聚资本1人，京管泰富基金1人，兴证全球基金1人，中科沃土基金1人，民生加银基金1人，鹏华基金1人，明亚基金1人，韩国投资1人，国华兴益资产1人，红塔证券1人，天风证券1人，东方证券1人，国泰投信1人，璞远资产1人，华宝基金1人，兴业基金1人，东方财富证券1人，摩根大通1人，工银瑞信1人，长江养老1人，景林1人，国金电子1人，上海信托1人，中融鼎投资1人，平安资管1人，达昊控股1人，沅沛

	<p>投资 1 人，鹏华 1 人，首域盈信 1 人，华泰证券 1 人，Pinpoint1 人，p72 1 人，中金公司 2 人，南方基金 2 人，施罗德基金 2 人，西南证券 2 人，华夏基金 2 人，瀚川投资 2 人，兴业证券 2 人，中信建投 5 人，财通证券 2 人；</p> <p>2023 年 7 月 31 日第二场：北京泓澄投资管理有限公司 1 人，西部证券自营 1 人，长信基金 1 人，鲍尔赛嘉 1 人，鹏泰投资 1 人，双安资产 1 人，拾贝投资 1 人，毕盛投资 1 人，南方天辰 1 人，元山投资 1 人，Jwin Capital1 人，上海理臻投资 1 人，苏银理财 1 人，中粮信托 1 人，Boyu Capital1 人，Rays Capital1 人，亿纬控股投资 1 人，高澈投资 1 人，浙江四叶草资产管理有限公司 1 人，深圳狐尾松投资 1 人，锦成盛资管 1 人，上汽顾臻 1 人，润晖投资 1 人，上海顶天投资 1 人，石锋资产 1 人，惠正投资 1 人，谢诺辰阳私募证券投资基金 1 人，华夏基金 1 人，招商基金 1 人，东方港湾 1 人，华夏未来资本 1 人，厦门中略投资 1 人，马可孛罗至真资产 1 人，谢诺投资 1 人，华杉投资 1 人，循远资产 1 人，肇万资产 1 人，国海证券 1 人，毅木资产 1 人，东方自营 1 人，中金基金 1 人，泰康 1 人，旭鑫资产 1 人，广发证券 1 人，中信证券 2 人，兴银理财 2 人，新华资产 2 人，九泰基金 2 人，人保资产 2 人，华安基金 2 人，长城基金 2 人，中信资管 2 人，中泰电子三人，首创证券 1 人，翼虎投资 1 人，华鑫证券 1 人；</p> <p>2023 年 8 月 1 日：Point721 人，昭图投资 1 人，华泰资管 1 人，正心谷资本 1 人，长城证券 1 人，西南证券 1 人，深圳市兴海荣投资 1 人，平安 1 人，中融鼎投资 1 人，天弘基金 1 人，华能贵诚信托 1 人，汐泰投资 1 人，创金合信基金 1 人，盈游天下 1 人，中信证券 1</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>人，沅杨资产 1 人，申万电子 1 人，国信证券 1 人，华福证券 1 人，恒泰证券 1 人，安信证券 1 人，浑元资产 1 人，通怡投资 1 人，杉树资产 1 人，海雅金控 1 人，进化论资产 1 人，国信资本 1 人，宝盈基金 1 人，南方基金 1 人，东证宏德东证宏德猎投资 1 人，国信自营 1 人，东证宏德 2 人；</p> <p>2023 年 8 月 2 日：中信证券 2 人，华夏基金 3 人；</p> <p>2023 年 8 月 3 日：财通证券 1 人，中欧基金 1 人，信达基金 1 人，华福证券 1 人。</p>
时间	<p>2023 年 7 月 31 日第一场：15:00-16:10</p> <p>2023 年 7 月 31 日第二场：16:30-17:30</p> <p>2023 年 8 月 1 日：15:00-16:30</p> <p>2023 年 8 月 2 日：15:00-16:00</p> <p>2023 年 8 月 3 日：15:00-16:00</p>
地点	公司、华为 WeLink 线上会议
形式	<p>2023 年 7 月 31 日第一场：线上会议“华为云”</p> <p>2023 年 7 月 31 日第二场：线上会议“华为云”</p> <p>2023 年 8 月 1 日：公司现场交流</p> <p>2023 年 8 月 2 日：公司现场交流</p> <p>2023 年 8 月 3 日：公司现场交流</p>
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：张易弛</p>
交流内容及具体问答记录	<p>一、介绍公司 2023 年第二季度业绩及经营总体情况。</p> <p>2023 年第二季度，公司实现销售收入 130,685.23 万元，首次突破 13 亿元，创公司历史新高，同比增长 15.88%，环比增长 27.54%；公司第二季度毛利率为 35.20%，第一季度毛利率为 32.18%，提升了 3.02%；第二季度归属于上市公司股东的净利润 17,532.67 万元，同比增长 34.11%，环比增长 117.67%。</p> <p>公司坚定围绕“五五战略规划”前行，通过精准的战略洞察及布局，公司已经围绕汽车电子、光伏及储</p>

能、新能源、大数据等几大新兴领域构建极具竞争力的产品。虽然2023年上半年汽车电子、光伏新能源市场整体比较平淡，但是公司稳打稳扎做好基础工作，随着市场逐步回暖，战略红利将逐步释放。公司近几年持续在管理上投入，通过营销体系、研发体系、预算体系等管理体系的提升，继续深耕存量市场，持续增加研发投入及技术创新，不断推出满足客户需要的新产品。

公司作为关键基础元件供应商，能够在全球基础产业竞争中取得相对优势地位，是经过了长期的积累和沉淀。随着全面经营预算、量化经营、多维度激励制度等持续深入推动，研发、管理及生产效率将持续提升，虽然处于市场整体疲软的大背景，但是公司盈利能力得到了快速恢复，整体竞争力在持续增强，展望未来，新产品、新技术、新市场将会成为支撑增量业绩成长的“三驾马车”。

二、签署《调研承诺书》。

三、公司董事会秘书回答投资者提问：

1、请问公司二季度收入回升主要原因是什么？

回答：

二季度销售开始回升，实现同比及环比正增长，主要是手机及消费类产品开始放量。通讯领域是公司传统应用的存量业务领域，公司在通讯业务领域主要布局除了手机终端，还包括通讯基站、其他智能通讯终端以及各类通讯模块领域。

公司大量新产品导入手机终端并形成销售，手机及智能终端产品因为新产品单机贡献价值提升，带来增量，手机终端对于电感、LTCC滤波器产品单机用量大幅度增加，公司的新产品在持续进入原有市场，形成销售增量，同时，公司在存量市场的原有大客户采购份额持续提升。目前通讯终端市场景气度仍处于缓慢恢复状态，但是公司拥有众多通讯电子产业链核心客户，在终端客户供应链上具有通用性和高度粘性，在现有核心客户的采购份额持续增长，市场需求持续增加，新产品持续推进，合作的商业机会不断增加。依托于大客户的市场销售复苏

及与公司新产品、新料号的不断加入，老市场新产品以及份额增加，业务量未来仍将持续有稳定增长的空间。

2、请问公司二季度产能利用率情况？

回答：

今年以来，在国内经济弱复苏的宏观背景下，市场消费景气度开始逐渐复苏，公司通讯及消费类的产品产能利用率逐步回升，环比同比都有所增长。

此外，公司LTCC产品线、一体成型电感系列新产品线的产能利用率一直保持较高水平。随着市场逐步回暖以及公司新产品的不断拓展应用，产能利用率整体水平将继续回升。

3、请问公司毛利率回升及历年一直保持较高水平的原因？

回答：

公司自上市以来，持续在进行研发投入及管理创新，不断推出新产品及降本提效管理工作，历年平均毛利率均保持在同行业较优水平。

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，公司也在不断地进行技术创新与管理创新，不断在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来达到成本管控及效益提升目的。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。

毛利率是公司非常重要的绩效考核指标，市场价格及产能利用率等因素会综合影响到毛利率水平，产能利用率的提高分摊了固定成本，进而影响整体毛利率水平，未来，随着产能利用率持续提升、新兴市场持续增长、大客户份额持续提升、高端元件销售持续增加，公司新产品大批量供应后，毛利率仍会呈现较强的竞争力。2023年二季度，因消费及通讯市场订单增加，产能利用率持续提升。公司上下团结一心降本增效，继续致力于恢复较为有竞争力的毛利率水平。

4、请问公司汽车电子产品的单车价值量情况？

回答：

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。

目前汽车电子产品应用主要布局围绕“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、多品类的功率电感、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。理论上可供产品的单车价值量从几百元至三千元不等，随着新产品新技术的不断导入和突破，未来可供产品的单车价值量会持续上升。

5、请问公司汽车电子产品的客户拓展情况？汽车电子今年上半年经营情况如何？

回答：

公司提前布局汽车电子市场领域多年，聚焦汽车电子新能源应用的电动化和智能化应用领域，经过国内外汽车电子客户的严格审核、认证及测试，现已成为国内外众多知名电动汽车企业正式供应商。公司汽车电子产品供应具有高可靠性，公司汽车电子产品在技术性能、质量及管理上已得到了海内外头部大客户的高度认可，已经被众多知名汽车电子企业和新能源汽车企业批量采购。目前，智能驾驶、新能源电池、电机、电控等应用方向的产品不断推出。

新能源汽车行业上半年处于消库存及大幅降价压力情况下，供应链同时传递着市场需求压力以及成本压

力，这个是国产汽车产业化发展中必然要经历的阶段，我们将依托公司核心竞争力，持续创新、不断研发、全面管理创新，致力于为客户解决技术验证点和痛点，为客户创造价值，知重负重，努力耕耘，汽车的电动化智能化应用是技术的趋势，持续的产品优化以及成本优势，将会给消费者带来更好的生活体验。

6、请问公司新产品一体成型电感的拓展情况？

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。

目前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，一体成型功率电感产品的大规模应用新空间正不断打开。

7、请问公司LTCC系列产品的拓展情况？

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。

进入2023年以来，公司LTCC类产品销售持续实现快速增长，各型号产品销售量同比有了大幅提升，目前公司LTCC产品已经在高端手机、智能终端、工控类、网通、物联网、汽车电子等相关应用领域中开始放量，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。

8、请问公司钽电容产品的拓展情况？

回答：

公司布局钽电容产品多年，不断投入研发力量，目前产品可以广泛应用于通讯、消费类电子、汽车电子、服务器、工控等领域。

公司长期致力于新材料、新技术研究和新产品开发，在满足全球高端电子制造企业严苛的品质需求以及建立安全供应链的基础上，通过持续创新满足全球高端电子制造企业的发展需要，开拓市场应用领域，为公司稳健增速发展奠定坚实的基础。目前各类钽电容产品，为客户配套供应产品线，客户认可度高，市场及客户层面仍在持续推动中。

9、请问公司产品在数据中心方面的布局情况？

回答：

公司的产品广泛应用于通讯、消费类电子、汽车电子、光伏储能新能源、工业、大数据、物联网应用等领域。随着“云”业务快速增长与AI人工智能应用快速推进，大数据与云计算重要性持续提升，对算力的需求快速增长，同时拉动了对服务器、储存器的需求快速增长，预计将对上游电子元件有海量的需求。一方面服务器业务对电子元件需求量巨大，另一方面对于电子元件的可靠性和高效性、低耗能提出了更高要求。公司核心产品技术为大功率、低功耗、小型化优势，能够满足服务器高端客户需求，并得到了高端客户认可。

公司会继续加大研发投入，以技术和产品来驱动市场应用，以市场应用推动新产品研发及技术进步，促进公司未来持续发展，为公司未来发展打开更大的可参与市场空间。

10、请问公司在陶瓷产品方面的发展规划？

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。上半年，陶瓷产品应用在新能源上的订单开始实现批量化供应，新的应用领域及产品结构也在发生一定的变化，陶瓷产品收入实现正增长，后继盈利能力在不断增强。

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。

11、请问公司是否有原材料方面的技术储备？

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，原材料成本中的技术成分占比越来越高。公司非常重视供应链管理，同时，公司通过自研、与供应商共同研发原材料，以及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，在原材料及供应链方面，有着较为丰富的技术储备。

12、请问公司今年的资本开支计划？

回答：

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。

公司本年度将重点支持创新产品的研发设备及研发大楼投入，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。

13、请问公司负债情况与未来融资计划？

回答：

公司属于重资本投入行业，每年均有持续扩产及投入高比例研发，目前经营现金流管理较好，目前扩产及基建主要用到银行融资方式，银行信用额度充足，信誉良好，同时，公司非常重视应收帐款及客户风险控制，拥有较好的偿债能力。关于资本市场融资方面，后续将根据公司具体投资进度来规划资金需求，制定合适的融资计划，包括考虑多种融资方案。

14、请问公司“五五战略规划”具体指什么？

回答：

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划：

(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；

(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；

(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>(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年的消费市场存在较大的压力，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的步伐，公司的五五规划目标没有更改，变压力为动力，坚定的按照战略规划在实施。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>