

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：2023-014

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10月24日：沅杨资产2人，中信建投2人，财通资管1人，东方证券1人，东方证券自营1人，UG1人，炜博投资1人，东方财富证券1人，循远资产1人，汉和资本1人，Green Court Capital 1人，璞远资产1人，schroder 1人，南方基金1人，六禾致谦1人，德邦资管1人，Gladwealth/Prime Capital 人，银河自营2人，中金公司1人，招商证券1人，汇丰前海证券1人，华鑫证券2人，共同基金1人，德邦证券1人，华泰证券3人，大家资产1人，华泰资管1人，华泰金控1人，毕盛资管1人，民生加银1人，大成基金1人，财通证券2人，国信证券1人，交银1人，国金电子1人，西部自营1人，景林基金1人，鹏扬基金1人，君榕1人，建投资管1人，阿巴马1人，东吴资管1人，安信资管1人，亘曦1人，源乘1人，达昊1人，泓澄1人，华夏未来1人，英大自营1人，玄元投资1人，易同投资1人，申万宏源2人，好奇资本1人，朋元资产1人，上海京笙投资1人，紫阁投资1人，华夏基金1人，百嘉基金1人，国金基金1人，安信证券2人，汇添富基金1人，嘉实基金1人，长盛基金1人，

	<p>华安证券 1 人，泾溪投资 1 人，国投瑞银 1 人，中泰电子 2 人，汐泰投资 1 人，中荷人寿 1 人，建信养老 1 人，圆信永丰 1 人，正心谷资本 1 人，毅木资产 1 人，交银 1 人，山西证券资管 1 人，东方证券自营 1 人，瑞银证券 1 人；</p> <p>2023 年 10 月 25 日：泓誉投资 1 人，安信资管 2 人，广发证券 1 人，百年保险资管 1 人，人保资产 4 人，玺悦资产 1 人，华泰证券 2 人，中金公司 1 人，金元证券 1 人，中信建设证券 1 人，中信证券 1 人，Alpines capital 1 人，光大证券 1 人，国投瑞银 1 人，华福证券 1 人，长城证券 1 人，Angle point 1 人，盛钧投资 1 人，凯晟投资 1 人，Point 72 1 人，景顺长城 2 人，兴证全球 1 人，招商基金 1 人，国金证券 3 人；</p> <p>2023 年 10 月 26 日：东北证券 1 人，天弘基金 3 人。</p>
时间	<p>2023 年 10 月 24 日：15:00-16:00</p> <p>2023 年 10 月 25 日：15:00-16:00</p> <p>2023 年 10 月 25 日：16:30-17:30</p> <p>2023 年 10 月 26 日：15:00-16:00</p>
地点	公司
形式	<p>2023 年 10 月 24 日：线上会议“华为云”</p> <p>2023 年 10 月 25 日：公司现场交流</p> <p>2023 年 10 月 25 日：公司现场交流</p> <p>2023 年 10 月 26 日：线上腾讯会议</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 年第三季度业绩及经营总体情况。</p> <p>2023 年第三季度，公司实现销售收入 134,439.69 万元，同比增长 28.59%，环比增长 2.87%，单季度收入再创公司历史新高。净利润、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润均创历史新高。</p>

今年前三季度，全球消费市场和通讯市场疲软、汽车市场整体发展不及预期、光伏储能出现下滑。在此市场背景下，公司销售收入和当季利润依然创历史新高，殊为难得，映证了公司作为行业领先者的能力和潜力。公司围绕着“五五战略规划”及发展战略要求，逐步实现从行业跟随者向行业引领者转型；贯彻落实全面经营预算管理；注重基础研究；坚持技术创新、产品创新；坚持降本提效，公司实力和经营效率持续提升。公司与全球领先客户的合作持续深化，新产品持续推向市场并且供不应求；全新新产品研发稳步推进，经营效率持续提升，为公司长期可持续发展奠定了坚实基础。

随着消费市场进一步复苏，产能利用率持续提升，紧跟战略大客户配套需求，新产品持续推进，份额持续提升，新兴市场领域不断开拓成长，公司业绩有望实现稳健增长和高质量发展，公司长期持续发展目标最终能够实现。

二、签署《调研承诺书》。

三、公司董事会秘书回答投资者提问：

1、请问公司目前手机及消费类市场应用的业务进展情况以及后续发展展望？

回答：

本年度手机及消费市场逐步复苏，下半年景气度回升，公司前期投入的新产品持续导入并实现规模化供应，新机型技术提升，单机贡献价值得到持续增加，整体供应份额也得到增加，目前订单量状况较好，手机及消费类业务实现稳速明显的增长幅度。

手机终端属于公司通讯类业务领域，是公司传统应用领域的存量市场，公司凭借优良的产品品质和稳定可靠的供应能力获得了客户信赖，与海内外众多核心手机企业已形成了战略合作关系。

目前公司新产品在现有核心大客户的采购份额在持续增长，未来的增长来自于新产品不断导入并实现批量化供应。公司凭借先进的产品技术性能、优质的产品品质及综合解决方案服务能力、稳定可靠的供应能力获得

了大客户的信赖，供应链配套能力持续提升。

2、请问公司高端精密电感的推广进展情况？

回答：

随着全球通讯产业技术发展，人们不断追求智能化、智慧化生活，各行业智能化、智慧化发展布局，电子元器件向“轻、薄、短、小”趋势发展，元器件产业属于通讯行业的基础支撑产业链，公司持续耕耘高频、小型化、大功率、高压高频复合化产品，公司高端精密产品市场份额在持续提升，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占有率目前居全球前列，拥有较高份额，目前国内高端手机仍以0201型号产品叠层电感为主。

公司01005以及008004属于高端精密电感产品，纳米级小型化、高精度电感、代表新一代的技术发展趋势的精密电感类产品，可广泛应用于5G及以上技术应用的供应链端；公司是国内唯一实现批量化交付（全球仅极少数企业可实现量产交付）的高端片式电感的龙头企业。随着通讯技术持续发展以及精密元件供应链配套不断发展，公司电感类产品的市场将进一步打开空间。

3、请问公司近期一体成型电感产品的市场应用情况如何？

回答：

一体成型电感是公司级重点开发的产品项目，经过公司前期多年持续研发投入，积极与大客户应用项目推动，自2022年开始，已实现大批量供应，本年度市场空间持续打开，增长快速，应用市场覆盖面广，市场空间需求量大，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产品类型等多品类的一体成型电感类产品。

公司一体成型电感规模化销售主要由高端智能手机应用、汽车电子应用、工控应用、物联网模块端等多应用场景贡献，目前公司一体成型电感订单快速增长，客

户推广顺利，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，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。

4、请问公司微波器件LTCC类产品的应用及推广情况？

回答：

公司的微波器件主要是LTCC平台产品，包括天线、LC滤波器、双工器、耦合器、巴伦等，其主要成分为微波陶瓷和高导电率金属导体，在较低温度以下（1000摄氏度）共烧而成，具有低成本、低损耗、高可靠性、优良的高频高速传输以及宽通带的特性，适合用于射频通讯电路。射频通讯电感朝着模组化、小型化以及更高可靠性等方向发展，LTCC器件可支持复杂化设计、内部组件更多、功能更强，更能适应集成化模块的方向发展趋势。

公司在LTCC平台上提前布局多年，积累了雄厚的研发实力和研发团队以及自主知识产权专利技术产品，拥有可信赖、高质量的综合服务能力，已经与全球众多电子行业前沿技术领导企业建立了长期战略伙伴关系，客户资源稳定。LTCC系列产品在行业领先大客户的进一步放量以及应用领域的进一步扩展，目前应用市场为智能手机、汽车电子、数据中心、射频前端模组、智慧医疗等，LTCC平台类产品正保持着较为高速的复合增长率，随着高端电子元器件国产化替代市场应用需求不断增加，公司LTCC平台系列产品销售空间正在进一步打开。

5、请问公司结构陶瓷产品的销售情况？

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，目前主要应用市场为智能穿戴、消费电子、新能源、医疗等领域；陶瓷材料拥有优异的材料特性，公司积极布局新应用领域，在新能源汽车、光伏等市场项目推动进

展顺利。2023年，公司陶瓷产品销售结构继续优化，新应用领域销售实现快速增长。

公司持续投入研究陶瓷粉体技术，积累了丰富的结构陶瓷平台化产品研发技术、新材料应用及制造工艺技术、自动化制造设备等，能够提供多元化产品类别。公司在湘潭的新建工业园已经于2022年实现投产，该工业园为东莞信柏结构陶瓷公司配套原材料供应。

6、请问目前公司在汽车电子领域的竞争优势？

回答：

(1) 车规级汽车电子市场准入门槛较高，公司为被动电子元器件行业细分龙头企业，在高端、精密、高可靠性元器件产品领域有丰富的技术累计，并且提前多年布局汽车电子市场领域，综合核心竞争力较强；

(2) 公司拥有丰富的汽车电子客户群体，获得了全球重量级客户群信任，与客户合作深度和广度正在不断提升，为客户不断提供新产品及新技术应用的解决方案；

(3) 公司拥有雄厚的研发实力和研发团队，每年均持续投入较高比例研发资金，近几年研发投入持续增加，拥有可信赖、高质量的综合研发实力；

(4) 伴随着新能源汽车产业快速发展，原有的细分汽车供应链在不断优化，国内汽车电子供应链未来会将迎来巨大的国产替代、技术升级等机会，公司依托国内外优质大客户，持续在进行技术创新，以自身优势的创新式研发、产品设计实力，不断开发出新产品，致力于成为全球汽车电子供应链的优质供应商和合作伙伴；

(5) 汽车电子元器件行业属于重资本投入行业，有资本壁垒、技术壁垒、人才壁垒、时间壁垒，对于新进入者的综合能力要求较高。

7、请问公司目前布局的汽车电子产品情况？

回答：

公司提前布局汽车电子市场领域多年，主要聚焦汽车电子新能源应用的电动化和智能化应用领域。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多品类变压器、多品类的功率电感、功率磁性器件、共模电感、叠层电感等。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稳定大批量规模化交货，公司集团的子公司也在针对汽车电子应用领域布局新的产品线，未来，以规模化及一站式配套解决方案为方向，持续为客户服务，以为客户创造价值，实现战略业务目标。

8、请问公司近期存货库存情况？

回答：

公司存货库存主要包括原材料及在制品、产成品。自2022年开始至今，公司不断消化前期的备货库存，目前存货周转率进一步提升，整体存货水平处于良好的状态。

公司会根据市场需求及订单目进展情况，做好库存管理，续提高供应链管理水乎，以应对市场的变化及客户的需求。公司在持续为客户提供优质的产品和综合服务的同时，也时刻关注存货水乎可能带来的风险。

9、请问公司元器件产品价格变动的情况？

回答：

公司产品属于基础电子元器件，成立以来一直专注于主业发展，目前公司电感产品技术水乎与全球知名电子元器件厂商技术水乎比肩，产品拥有核心竞争力，且公司拥有全球领先的大客户群体，聚焦大客户战略，涵盖了全球主要相关行业的标杆企业，与客户建立的是长期合作关系。电子元器件产品价格一般随行就市，整体来看，目前电感类核心产品价格相对比较稳定。

汽车电子市场为新兴市场，今年前期以来受到清理库存以及成本下降压力的传导，价格受到一定的影响，

但是公司产品拥有较强的综合竞争力去面对市场价格竞争的压力。公司坚持产品创新、管理创新以及持续研发投入，以为客户创造价值为发展路径，和客户一起成长，共同承担市场竞争的压力，并不断持续提升自身核心竞争力。目前来看，汽车电子产品的销售情况已经有所好转，相关产品销售从三季度开始企稳回升。

10、三季度毛利率水平达到了相对优势水平，请问公司毛利率回升的原因？

回答：

公司自上市以来，持续进行研发投入及管理创新，不断推出具有核心竞争力的新产品、降本提效管理工作不断深化，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，不断在推出具有高附加值的新产品。此外，产能利用率的提在较大程度上保障了公司稳定、优质的毛利率水平。

公司各事业部都将毛利率及市占率作为非常重要的绩效考核指标，降本提效、产品附加值及产能利用率等因素会综合影响到毛利率水平。未来，随着产能利用率持续提升、新兴市场需求持续增加、大客户份额持续提升，公司新产品在逐步实现规模化供应后，毛利率仍有望继续呈现较强的竞争力。

11、请问公司产能利用率情况？

回答：

今年以来，在国内经济弱复苏的宏观背景下，公司下游市场景气度开始逐渐复苏，消费及手机市场的产品，产能利用率在缓步回升，受益于前期深耕配套的大客户市场增量释放，新产品合作不断推进，新产品的规模化销售有效拉动了总销售额的提升。提前布局的部分新产品如LTCC器件、一体成型电感等在诸多不利的外部环境影响下，实现了稳定、快速的增长；受益于大客户的市场份额增加，以及新产品持续进入终端产品，公司产

能利用率整体水平将有望继续提升，进一步带动营收和利润的增长。

12、请问公司未来的资本支出规划？

回答：

公司所在电子元器件行业属于重资产投入行业，新产品及扩产产品产能的提升，新增研发设备，均需要资本持续投入。公司会根据业务规划及市场情况，投产相关新产品批量化自动化生产设备。未来，随着新厂区建设完成，基建方面的资本投入会陆续减少，整体投资进度有序、稳健。建设投产具体进度将按照市场需求计划分步推进。

13、请问公司五五战略规划的实施详情？

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；

(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。

虽然近两年消费市场受景气度影响，经济仍处于弱复苏状态，市场整体存在较大的压力，但是公司会坚定不移的按照战略规划逐步实施，目前处于战略实施的正常步伐中。公司专注于主业，耕耘23年，拥有较高的

	<p>行业壁垒，专注、务实、求强、做大，目前公司的“五五战略规划”目标没有更改。面对宏观经济环境及国内外各种竞争压力，坚持研发创新及管理创新，在危机中把握更多机会变压力为动力，坚定的执行战略规划，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>