

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：2024-012

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（策略会）
活动参与人员	2024年6月5日：万家基金2人，国联安基金2人，光大证券2人，摩根士丹利基金1人，长江养老4人，中欧基金1人，华安基金1人，高毅资产1人，中信资管1人，东方资管1人，博时基金1人，重阳战略1人，富国基金1人，工银瑞信基金1人，华泰资产1人，中庚基金1人，招商基金1人，太平洋资产1人，瓴仁投资1人，海富通基金1人，红杉资本1人，国泰基金1人，中新融创1人，泓澄投资1人，中信股衍1人，诺安基金1人，天时开元1人，鹏扬基金1人，沅杨资产1人，Millennium Capital 1人，Point72 1人，财通基金1人，东北证券2人，太保资产1人，共41人。
时间	2024年6月5日
地点	光大证券策略会现场、中信证券策略会现场
形式	光大证券策略会、中信证券策略会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：任怡
交流内容及具体问答记录	一、介绍公司2024年一季度业绩经营情况。 一季度虽然是行业传统淡季，公司基本延续了2023年下半年传统旺季的发展态势。2024年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润17,016.41万元，较上年同期增长111.26%，实现了2024年良好开局。其中1月份业务

创单月历史新高，2月份业务有受春节假期影响，3月份业务恢复增长。公司经营效果持续提升。

2024年第一季度公司实现销售收入125,889.25万元，较去年同期增长22.86%，销售额创同期历史新高，比上一个同期高点2021年第一季度的销售收入超出近20%；2024年第一季度归属于上市公司股东的净利润17,016.41万元，同比增长111.26%；2024年第一季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润15,755.55万元，同比增长156.73%。

二、公司董事会秘书回答投资者提问：

1、请问公司汽车电子产品的市占率及相关产品布局？

回答：

汽车电子是公司提前布局的重要新兴业务领域之一，受益于新能源汽车市场蓬勃发展，汽车智能化、电动化不断渗透，相关产品实现了稳定、快速的增长，多品类产品已经实现大批量供应，核心产品占核心大客户较高市场占有率。

公司致力于持续丰富车载业务领域的各类产品线，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，具体到产品类别包括多种类的变压器产品、多品类的功率电感、功率磁性器件、共模电感、叠层电感等，大量新产品正在不断导入核心大客户，未来在新产品上的可持续发展空间巨大。

公司在汽车电子新能源电动化和智能化应用领域布局多年，产品质量及性能得到核心大客户一致认可，项目推动顺利，合作力度和广度持续提升。立足于汽车电子产业的高进入壁垒，依托积累的技术优势、产品性能优势、客户优势、质量优势和品牌优势，公司有信心在汽车电子领域取得长远健康发展。

2、请问公司在AI、数据中心方面的布局？

回答：

AI服务器和数据中心是公司战略市场，早已提前布局。公司产品可应用于AI服务器和数据中心电源管理模块，具体产品包括一体成型电感、组装式电感、磁铜共烧电感等，公司都有相应产品储备和供应；同时作为行业众多头部企业认证的合格供应商，公司一直积极与头部大客户协作，共同开发应用于未来的新产品。

作为高端精密元器件企业，新产品的正常研发周期一般在三年左右，下游头部企业一般会提前2-3年提出下一代元器件产品开发要求。从公司提前布局相关产业领域，到该产业领域爆发式增长，往往都有一个较长时间的时间周期，未来随着AI服务器、服务器、数据中心的广泛应用，公司的提前布局将会带来更为广阔的市场空间。

3、请问公司一季度毛利率保持优秀的原因及未来毛利率发展趋势？

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，产能利用率的不断提升在较大程度上保障了公司稳定、优质的毛利率水平。从数据上来看，2023开始，公司整体毛利率处于不断提升的状态，到今年一季度依旧得到了良好的保持。

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、公司新产品逐步实现规模化供应，毛利率仍有望继续呈现较强的竞争力。

4、请问公司存货管理情况？

回答：

公司库存管理主要分为两部分，一部分为公司内部管理，主要指公司内部的相关原材料、在制品及产成品

的管理；另一部分为供应链库存管理，在经过近几年的极端行情影响下，整个电子行业供应链管理水平和整个产业链的库存管理能力显著上升。

公司目前库存状态良好，存货周转率不断提高，将会继续根据市场及订单状况，做好优化库存管理以及持续提高供应链管理水平和应对市场的变化及客户的需求。

5、请问公司今年的投资规划？

回答：

公司未来投资计划主要包括新产品设备投入、研发设备投入、工业园基础建设后期部分装修投入。

公司持续布局新产品及新市场应用领域，对材料研发、设备开发、工艺设计等持续投入研发资源，并持续投入自动化生产设备的研发及更新。新工业园建设大都按期完成，如期验收及按节奏在投产，后期工业园建设支出将持续减少，资产结构进一步得到优化。具体投资规划的推进与实施将根据客户需求及市场应用推动情况有序进行。

6、请问公司在行业中的核心竞争力是如何体现的？

回答：

公司专注于精密电子元器件多年，致力于成为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，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：

(1) 市场优势，公司已经战略性布局汽车电子、储能、光伏、数据中心、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。

(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。

(3) 交付能力及质量优势，公司经过多年发展，核心产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。

7、请问支撑公司不断增长和创新的动能或来源是什么？

回答：

公司作为国际先进、国内领先的被动电子元器件细分领域电感产品制造厂商，通过不断的发展和科技创新，实现公司成为电子元器件领域专家的愿景，成为全球被动电子元件及技术解决方案领域中技术领先、具备核心竞争优势的国际化企业是公司发展和创新的动力。

致力于放眼全球市场，通过全球化的发展战略和创新战略，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。

8、请问公司目前经营情况如何？

回答：

1. 公司目前经营情况正常。

2. 相对于短期订单，公司更加关注行业趋势。因为元器件属于基础产业，具有投资强度大、扩产周期长、经营杠杆高、规模效应明显等产业特性，对经营规划工

	<p>作一般作出如下安排：</p> <p>（1）按照5-10年为周期制定中长期战略规划；同时结合市场最新发展趋势，定期更新和滚动规划；</p> <p>（2）公司日常经营工作，围绕中长期战略规划展开，通过年度工作计划和全面经营预算分解到各经营组织日常工作中，公司原则上极少出现根据短期订单增加或减少来调整公司年度整体经营计划的情况；</p> <p>（3）公司的新产品研发工作，需要围绕中长期战略规划和战略客户中长期需求展开（不是围绕客户订单展开）。一般至少提前3年立项，围绕着“基础材料、工艺设计、设备开发、质量控制、人员培养、交付实现”全方位系统性展开；</p> <p>（4）公司高度重视基础研究，拥有两个国家级的企业工程技术中心，专业从事基础领域研究和可靠性研究，为新产品开发提供了坚实保障。</p> <p>根据以上产业特点，公司构建了成熟高效有序的经营工作体系，保证了公司上市以来持续增长（自2007年至2023年，销售收入复合增长率24%）。</p> <p>围绕产业特点、行业趋势和公司经营模式开展研究，有利于充分发掘公司价值。</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>