

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：2024-030

<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"/> 反路演
<b>活动参与人员</b>	2024年8月27日：易方达基金2人，诺安基金1人，东财基金1人，招商证券4人，博时基金1人，创富兆业1人，汇杰达理1人，华源自营1人，共12人。
<b>时间</b>	2024年8月27日：14:30-15:30 2024年8月27日：16:00-17:00
<b>地点</b>	公司会议室
<b>形式</b>	现场会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书：任怡 证券事务代表：张易弛
<b>交流内容及具体问答记录</b>	一、签署调研承诺书。 二、公司董事会秘书回答投资者提问： 1、请问公司三季度业绩情况，产能利用率是否继续提升？ 回答： 公司目前属于正常旺季状态，产能利用率水平健康。 2、请问公司对未来手机市场的景气度怎么看？ 回答： 公司在手机市场目前客户覆盖供应链很广，根据公司战略规划，手机市场定位为存量市场或传统市场，传统市场会着力于向老客户提供新产品以及不断提升核心客户的市场份额，合作的商业机会将会持续增加。

公司在该市场领域未来的增长来自于新产品不断导入并实现批量化供应，凭借在技术、服务、质量、管理等多方面的综合优势，公司占核心大客户的采购份额将会不断提升，公司升级换代的新产品单位用量也将持续增长。从单季度维度来看，因为公司下游客户覆盖面非常广，所以客户销售结构变化是正常的；但回归到全年的周期中，则会发现整体的市占率在不断提升。

公司产品质量及综合服务能力、稳定可靠的供应能力已经获得了客户的信赖，供应链配套能力持续提升，为公司销售增长不断贡献力量。

3、请问高通的AI方案会对公司产生什么积极影响？

回答：

(1) 高通8750平台（即骁龙8 Gen4）作为高通的新一代旗舰移动处理器，对应的硬件升级为其在AI运算方面提供了强大的性能支持。顺络已率先研发出适合高通8750平台（即骁龙8 Gen4）物料（MWTC系列功率电感MWTC1412065SR24MTB02），并获得高通测试认证，为国内首发。

(2) 手机增加AI功能，预计将增加更多的功能集成需求，预计需要配合使用更多的被动元件。

(3) AI功能需要更大的内存支撑，同时云端的通讯需要更高的传输速率，这些需求需要更大容量、更高功率密度的电池来满足。从手机轻薄短小的发展趋势分析，手机整机空间内部的排布必然更为严苛，对器件进一步提出了小型化的要求。公司在元件小型化、精细化和复合化方面长期处于全球行业前沿。高性能的元器件需求大量提升，公司作为优秀的元器件供应商将会受益明显。

4、请介绍公司上半年的业绩情况？

回答：

(1) 2024年上半年，通讯及消费电子业务延续了2023年下半年传统旺季的趋势，呈现了淡季不淡的经营

结果。通讯业务客户结构进一步优化，客户份额持续提升，新产品如功率电感、高精电感、LTCC滤波器产品保持高速增长。随着公司产业格局及竞争实力的提升，新产品经营成果正在逐步释放。

(2) 2024年上半年，汽车电子业务高速增长，信号类变压器产品稳定增长，公司作为电子元器件产品及方案解决提供商，为欧美顶级汽车电子客户持续提供优质的产品与服务。同时，随着汽车电子业务新产品导入进度加速，各类变压器产品迅速放量，拉动国内新能源汽车头部客户份额迅速提升；智能驾驶、智能座舱等车载新应用领域快速发展，推动公司功率电感及共模等产品迅速导入新客户。

(3) 另外，公司数据中心、光伏储能等新兴市场业务保持了快速增长态势，新产品及新兴市场领域快速发展。公司数据中心目前主要覆盖SSD、DDR5、服务器领域的客户，各品类一体成型功率电感、超大电流功率电感产品导入客户，进展较为顺利。

5、公司推出员工持股计划，请问激励效果如何，激励成本是否过高？

回答：

公司重视员工激励,上市以来,实施完成了三次股权激励及一次员工持股计划,极大的激励了员工的工作热情及归属感,为公司积累了众多专业技术及管理人员。

本次激励计划,激励成本约9931万元,参与人数489人,人均成本约20万元,且分2年解锁,故每年人均成本约10万元。公司认为,“股票薪酬比货币薪酬更有激励效果”,通过员工持股计划形式,把部分“货币薪酬”转换为“股票薪酬”。员工未来需持续努力,才能实现业绩增长、“股票薪酬”增值。

同时,公司也在积极探索更多有效和合理合规的激励方法,实现公司长期稳定发展,实施着多元化的激励措施包括子公司持股计划以及量化经营、项目制实施绩效考核等,充分调动了员工的积极性和创造性。

目前公司各项激励机制正在持续带来发展及增长动力，只有员工与公司共同努力，与公司一起分享发展带来的红利，更灵活地吸引各种人才，从而更好地促进公司长期、持续、健康发展。

6、请问公司产品在数据中心、服务器方面的应用？

回答：

AI服务器和数据中心是公司提前布局的战略市场。公司产品可应用于AI服务器和数据中心中电源管理模块，可供应的产品包括一体成型电感、组装式电感、超薄铜磁共烧功率电感等；同时作为行业众多头部企业认证合格供应商，公司一直积极与头部服务器大客户协作，共同开发应用于未来的新产品。

今年以来，随着服务器、数据中心市场快速发展，该应用领域销售增长较为迅速。未来随着AI服务器、算力中心的市场应用持续推进，公司的提前布局将会为公司带来更为广阔的市场空间。

7、请问大宗商品涨价对公司毛利率的影响？

回答：

公司非常重视基础材料的研发，材料平台研发主要是磁性材料、微波材料以及结构陶瓷材料，储备有大量基础材料的研发项目，目前原材料可以实现国产化。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，原材料单位占比也越来越小，对公司生产成本的影响十分有限，从财务指标上看，原材料成本对毛利率的影响越来越小。目前公司主流产品的原材料价值量占比大概在一半左右。

公司成立24年，上市17年，产品线持续拓展，公司通过长期的技术创新和市场耕耘，不仅电感类产品销量全球领先，汽车电子、敏感及传感器、变压器、微波器件、精密陶瓷等产品均实现了重要突破，已经从单一的电感企业发展成为多品类电子元器件研发制造企业。丰富的产品矩阵，为公司的毛利率稳定提供了重要支撑，

单一原材料的价格波动，对公司的整体毛利率影响越来越小。

同时，公司通过与供应链长期合作，尤其是拥有一路一同成长的国产供应链体系，可以相对实现平抑由于原材料价格高波动的带来的影响，拥有优秀的供应链管理能力和；同时公司通过不断进行技术创新、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，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的毛利率水平。

8、请问公司近期被国际元器件巨头村田起诉的影响？

回答：

公司一贯秉承“遵循标准、科技创新、持续改进，向全球客户提供优异的产品和完善的服务”的经营理念，一贯尊重知识产权，致力于建设自己的知识产权体系，2023年研发投入人民币3.84亿元，相比2022年，增长8.92%。截至2023年12月31日，整个集团拥有已授权有效国内专利930项，其中发明专利365项，实用新型专利553项，外观设计专利12项。

在诉讼请求方面，公司对原告主张均不予认可，目前正在准备积极应诉。公司产品系列及产品型号众多，本次专利诉讼仅涉及部分产品型号。

目前公司的生产经营情况一切正常。

9、请问公司汽车电子产品目前单车价值量情况？

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”

	<p>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，多品类产品已经实现批量化供应。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。</p> <p>10、请问公司几个工业园的建设进展如何？</p> <p>回答：</p> <p>目前公司在建的基建项目，包括：上海松江工业园主体建设，正处于验收和装修阶段；东莞凤凰工业园建设的智慧园区，一期二期已建成，并且部分产线已投产，第三期（最后一期）主体建筑已经完成封顶，目前正处于验收和装修阶段；深圳研发中心目前已经建成封顶，目前也处于验收、装修阶段，建设投产具体进度将按照市场需求计划分步推进。</p> <p>11、请问公司近期是否有资本市场融资计划？</p> <p>回答：</p> <p>公司本身所处行业属于重资本投入行业，每年均有持续扩产需求，对资金要求较高，但公司经营现金流管理良好，流动性充足，目前主要资本支出为新产品扩产及厂房装修等支出，通过负债融资的方式负担。公司信誉良好，银行信用额度充足，且利率保持在较低水平，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。</p> <p>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,短期内暂不考虑采取资本市场直接融资方案。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>不涉及应披露重大信息</p>
<p><b>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）</b></p>	<p>无</p>

