

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：2024-046

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
活动参与人员	建信基金、浙商证券；人保资产、国信证券；长江资管、长江证券
时间	2024年12月12日-13日
地点	公司会议室
形式	现场会议、线上腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 任怡 证券事务代表 张易弛
交流内容及具体问答记录	<p>一、回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司的回购进展？</p> <p>回答：</p> <p> 公司历史上已实施多次回购，同时公司在上市后持续分红，通过多种方式回报广大股东。公司前段时间披露了本年度第二次回购计划，拟使用自有资金及股票回购专项贷款资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金金额不低于人民币2亿元（含）且不超过人民币4亿元（含），目前已经完成了首次回购交易。</p> <p> 我们对公司的未来发展前景充满信心，目前公司生产经营状况良好，并且一直重视对投资者的分红回报，公司将一如既往地坚定推进技术创新及管理创新进程，希望以稳健的可持续发展的业绩回报投资者。</p> <p>2、请问公司主要业务及产品结构？</p> <p>回答：</p>

公司为业内知名电子元器件厂商，拥有四大产品线系列——磁性器件、敏感及传感器件、微波器件、精密陶瓷，主要用于“整机的信号处理功能”及“整机的电源管理功能”等领域，是信号处理和电源管理的核心元器件。

公司产品系列和产品组合非常丰富，围绕公司在材料研究、设计能力、工艺能力、制造能力的优势，目前已经推出电感系列、电子变压器系列、功率磁性器件系列、电磁兼容元器件系列、低温共烧陶瓷（LTCC）元器件系列、电路保护器件系列、传感器系列、精密陶瓷系列、其他定制产品类等复合产品矩阵，主要应用于通讯、消费电子、汽车电子、工业及控制自动化、数据中心及光伏储能等应用领域。

3、请问公司汽车电子领域的布局和未来规划？

回答：

汽车电子业务领域是公司未来发展的重要业务领域之一，公司通过提前布局该业务领域（2009年开始设想规划汽车电子业务；2017年产品通过tier1车规级认证），成立专门事业部及下属控股子公司，到现在汽车电子业务目前已实现全球顶级汽车电子及新能源汽车头部客户的全面覆盖，截止目前，顺络是少数在全球汽车电子市场活跃的中国元器件企业。

随着汽车电子业务新产品导入进度加速，各类元器件产品迅速放量，拉动国内新能源汽车头部客户份额迅速提升（老产品提份额）；同时智能驾驶、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（新产品导入）；从原来较为单一的智能驾驶领域，到目前产品已经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（应用拓展）。

未来随着公司提前布局的各类汽车领域的产品线持续推广，客户市场份额继续提升，公司在汽车电子领域的发展大有可期。

4、手机总量增长见顶，请问公司对手机通讯市场的未来增长空间怎么看？

回答：

公司在国内手机通讯市场的份额占比较高，系电子元器件行业龙头企业，已经实现产业链核心客户的全覆盖，传统产品将采取保份额的市场措施，新产品将持续推出，推动实现高速成长态势，持续提升其市场份额，随着手机应用需求的不断成长，也将带来手机业务单机价值量的持续提升趋势。

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。

5、请介绍车载领域的新产品？

回答：

汽车电子领域为公司重点发展的新兴业务领域。公司在汽车电子市场中，采取多产品线（变压器、磁性功率器件、功率电感、共模电感、磁珠等）布局、多客户市场份额持续开拓提升的策略，随着未来新能源汽车智能化进程加速，公司提前布局的各类磁性元件产品将明显受益。

未来中长期维度来看，公司汽车电子业务将持续成长，有望与公司的消费电子业务齐头并进，是顺络的未来业务发展的重要组成部分。

6、请问车载类产品是否有较大的价格压力？

回答：

在当前阶段，整个新能源汽车产业链均有一定压力，供应链上游受销售终端传导的成本持续存在，但是就公司车载产品的基本面来看，随着各类新应用新产品逐步放量（从今年前三季度的经营数据来看，汽车电子及储能类的业务营收增长比去年同期超过90%），新产品新应用方案不断持续认证、导入、放量，大量拥有核心竞争力的产品面对市场价格的压力会更有优势。并且通过持续提升技术及

提供质量优势服务，致力于为客户创造价值，公司不断投入研发以及工艺设计优化资源，合格率及产能利用率在不断提升，目前汽车电子产品综合毛利率水平保持稳定。

7、请问公司功率类电感产品的情况？

回答：

(1) 功率电感的作用：功率电感在电子电路中扮演着重要的角色，它不仅帮助实现电能的转换和传递，还通过滤波作用提供稳定的电压输出，同时抑制电磁干扰，保护电路免受损害。功率电感的应用广泛，包括但不限于DC/DC升压电路和降压电路等。

(2) 顺络具有业界品类最全、业界领先的功率电感设计、制造平台：叠层、涂覆、组装、模压（含各类一体成型功率电感）；

①叠层平台功率电感适合制造超小、超薄尺寸功率电感，主要面向手机、智能穿戴、模块芯片等功率1~10W的应用场景；

②涂覆平台功率电感可制造的产品尺寸、感量范围非常广，主要面向手机、家电、安防、车载等功率5~50W的应用场景；

③组装平台功率电感适合制造中大尺寸功率电感，主要面向服务器、工业等功率50W以上的应用场景；

④模压平台功率电感可制造的产品尺寸、感量范围较广，主要应用于手机、PC、车载、服务器等功率5~2000W的应用场景。顺络依据细分市场客户及应用，为客户提供全面、系统、性价比高的功率电感解决方案。

(3) 一体成型功率电感的特性：

以上工艺平台各有特点，一体成型电感只是以上功率电感（模压平台功率电感）的一种，一体成型功率电感产品的线圈绕组外围紧密包裹金属软磁粉末，形成一体的电感，核心特征为线圈与磁体、磁体与磁体紧密连接形成一体。因其采用均匀分布式气隙结构、高饱和磁通的金属软磁材料，电感的电流更大、磁屏蔽效果好、单位体积功率密度更高，适合高密度贴装、高功率的电路场景，但因其

成型过程对内部线圈挤压损伤或残留内应力，在高电压、大感量、长期高温负载等应用场景存在容易出现开裂等问题，故高端产品需要具备优异的设计能力、材料能力、制造能力、品控能力。

(4) 公司一体成型功率电感的优势：

顺络依托自身夯实的四大平台技术，以及首创的超低压成型、铜磁共烧技术，不仅攻克了传统一体成型电感常见的开裂、短路、大感量难实现等问题，同时将产品的功率密度及可靠性提升到行业领先水平，针对不同细分市场开发了性能、可靠性领先的新型一体成型电感产品家族：如冷压成型电感、热压成型电感、超低压成型电感、铜磁共烧等；公司一体成型电感家族产品全面覆盖了各种应用需求，已广泛应用于消费、通讯、工业、医疗、车载等各个领域的头部大客户。

8、请问公司钽电容产品的进展？

回答：

公司布局钽电容产品多年，不断投入研发力量，通过材料、工艺、制造方面深厚的积累，已经开发出全新工艺的新型结构钽电容产品，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。

目前公司各类钽电容产品，为客户配套供应产品线，客户认可度高，市场及客户层面持续推动中。

9、请问未来的战略规划？

回答：

公司愿景是“成为电子元器件领域专家”，过去20余年，公司跟随全球电子信息产业链的发展，获得了宝贵的事业机会及持续增长的市场空间。未来，公司将继续专注

	<p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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(AI、通讯)、互联网-物联网(模组)三大爆发性行业；</p> <p>(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> <p>(4)通过战略性布局汽车电子、数据中心、储能、光伏、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>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>