

南京商络电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	淡水泉投资 李博韦 源乐晟资产 吴雨哲 洲和资本 苏鲁豫皖 国泰海通证券 杨 蒙 财通证券 蒋鹏坤 （排名不分先后）
时间	2026年10月15日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	投资总监魏国健、证券事务代表杨伟婷
投资者关系活动主要内容介绍	本次投资者关系活动在公司会议室举行。公司就投资者关心的相关问题进行解答，具体内容如下： 问题1：公司目前的备货策略是怎样的？ 公司备货主要遵循“以销定采”的原则，即依据客户需求预测及订单情况安排采购，避免脱离需求的盲目备货。 具体执行上，对于通用标准料号，公司在客户滚动需求预测和历史出货数据的基础上，结合上游原厂交期情况，保持业务规模相匹配的安全库存，以保障交付响应效率；对于定制化程度较高、项目周期较长的物料，则严格依托客户订单及项目预测安排采购，以控制呆滞风险。 在动态调整方面，公司结合上游产能及交期变化、下游应用领域景气变化以及自身库存周转情况，定期对备货节奏与结构进行调整，并对长库龄、呆滞库存建立专项清理与跟踪机制。谢谢！

问题2：请介绍当前MLCC等被动元器件的供需情况，本轮景气度有望维持多长时间？

被动元器件属于周期性行业，其供需格局与价格走势受上游原厂产能投放节奏、下游应用领域需求结构变化、产业链渠道库存水平以及宏观环境等多重因素共同影响，各细分品类、不同规格之间的表现也存在分化。

从公司业务层面观察，当前下游需求较为旺盛，被动元器件市场景气度处于相对较好的水平。公司作为电子元器件分销商，自身不从事元器件制造，难以对行业景气度的持续时间及价格走势作出准确判断。

从经营层面，公司代理产品线覆盖多个原厂品牌及多个品类，能够在一定程度上分散单一品类周期波动对整体业务的影响；同时依托供应链管理能力和技术支持服务，保障客户在不同供需环境下的稳定交付。相关业务的经营情况请以公司定期报告为准。谢谢！

问题3：为什么主动器件与被动器件的毛利率水平存在差异？

一般情况下，两类产品的毛利率存在差异，主要由以下因素导致：

一是客户结构与应用领域的差异。主动器件的应用场景相对复杂，客户在选型阶段通常需要进行方案设计与产品导入；被动器件采购批量相对较大、价格敏感度相对较高。两类产品在下游应用分布、客户集中度及采购规模上不完全相同，相应地对议价能力与服务成本产生影响。

二是产品及供应链特性的差异。主动器件产品迭代节奏较快，技术更新对价格走势的影响相对明显，原厂在渠道政策及定价机制上的设计亦更为复杂；被动器件规格相对成熟稳定，标准化程度与可比性较强，价格更大程度上随供需关系及产能投放节奏波动。两类产品在生命周期、原厂渠道政策及价格形成机制等方面存在客观差异。

公司各期综合毛利率受产品结构、市场环境及费用水平等因素综合影响，具体数据请以公司定期报告为准。谢谢！

问题4：立功科技保持增长的主要原因是什么？

立功科技长期深耕微控制器及相关主动器件领域，其业务增长主要来自以下几方面：

	一是下游应用领域的支撑。立功科技的业务主要面向汽车电子、工业控制等领域。从公司自身经营情况看，剔除立功科技并表因素后，公司原有主体在汽车及工业领域的业务亦保持较快同比增长，反映出上述下游领域需求的整体向好，为立功科技的业务增长提供了市场基础。 二是产品线与技术服务能力的积累。立功科技在微控制器及相关主动器件领域经营多年，积累了较为丰富的原厂代理资源与产品线组合，并具备较为完整的技术支持团队，能够为客户提供选型参考、方案设计与产品导入等增值服务，覆盖客户在选型、替代及方案开发等环节的多样化需求，客户在完成导入后粘性相对较强。 三是并入公司后的协同效应。立功科技并入公司后，双方在客户资源、产品线及方案能力方面形成互补：公司原有客户群体与其下游领域存在交叉，双方在部分客户、产品线及方案上已实现协同；同时，公司亦在资金、仓储物流及供应链管理等方面为其提供支持，有助于其业务拓展。 谢谢！ 问题5：公司股价近期持续波动，是否存在投资者尚不知悉的重大风险事项？ 公司持续关注公司股票在二级市场的交易情况，充分理解投资者的关切。在此向广大投资者说明如下： 一是关于股价波动。公司股票价格受宏观经济环境、行业发展预期、市场整体走势、资金偏好及投资者情绪等多重因素共同影响，其短期波动并不必然与公司基本面直接对应。 二是关于公司经营情况。目前公司生产经营正常，各项业务按既定计划有序开展，管理层及核心团队稳定，公司治理规范运作，内部控制体系健全并有效执行，不存在应披露而未披露的重大事项。 三是关于信息披露。截至本次交流日，公司不存在应披露而未披露的重大信息，亦不存在应披露而未披露的重大风险事项，公司前期披露的信息不存在需要更正或补充的情形。公司严格依照相关规则履行信息披露义务，如后续相关事项触及信息披露标准，将及时履行审议程序并予以公告。 公司将继续专注主业经营，努力提升经营质量与内在价值，以规范的治理和及时、真实、准确、完整的信息披露回报投资者信任。同时提示投资者，二级市场投资存在风险，敬请以公司在指定媒体披露的定期报告及
--	--

	临时公告为准，审慎决策。谢谢！
附件清单（如有）	无
日期	2026年10月15日