

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：2024-001

<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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
<b>活动参与人员</b>	2023年12月19日：国金证券1人， 浩成资管1人， LyGH Capital1人， 人保资产1人， Yunqi Capital 1人， Lazard Fisher1人， Greenlane Capital1人， 国信证券3人； 2023年12月27日：山西证券3人， 华泰证券2人， 鹏华基金2人， 信达澳亚基金1人； 2024年1月3日：首域盈信2人； 2024年1月4日：易方达基金4人。
<b>时间</b>	2023年12月19日：15:00-16:00 2023年12月27日：15:00-16:00 2024年1月3日：14:00-15:30 2024年1月4日：10:00-11:00
<b>地点</b>	公司
<b>形式</b>	2023年12月19日：公司现场交流 2023年12月27日：公司现场交流 2024年1月3日：公司现场交流 2024年1月4日：线上“腾讯会议”
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书：徐祖华 证券事务代表：张易弛
<b>交流内容及具体</b>	一、签署《调研承诺书》；介绍与会投资者知悉并提示线

<p>问答记录</p>	<p>上交流平台视同接受《调研承诺书》约定。</p> <p>二、介绍公司 2023 年近期经营总体进展情况。</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> <p>随着通讯消费市场进一步复苏，产能利用率在持续提升中。公司紧跟战略大客户配套需求，新产品和新项目持续推进，份额也在持续提升，新兴市场领域不断开拓成长，公司业绩有望呈现稳健增长和高质量发展。</p> <p>三、公司董事会秘书回答投资者提问：</p> <p>1、公司LTCC产品今年销售较好，请介绍下该系列产品情况？</p> <p>回答：</p> <p>公司的LTCC产品平台，目前有包括天线、LC滤波器、双工器、耦合器、巴伦等产品，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，适合于射频通讯电路。随着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。</p> <p>公司在LTCC平台上布局多年，拥有雄厚的研发实力和研发团队，累积了大量自主知识产权专利技术，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。2023年，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将会进一步打</p>
-------------	---

	<p>开。</p> <p>2、今年以来，一体成型电感需求旺盛，请问公司相关产品的增长情况？</p> <p>回答：</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、公司今年通讯市场增长迅猛，请问未来的增长能否继续保持？</p> <p>回答：</p> <p>公司通讯类业务领域产品方面布局了手机终端、通讯基站、其他智能通讯终端以及各类通讯模块领域。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。</p> <p>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，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，公司占核心大客户客户的采购份额将会不断提升，公司升级换代的新产</p>
--	--

品单位用量也将大幅增长。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。

4、请问公司对结构陶瓷产品的未来规划？

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。

5、请问公司产品价格变动情况，汽车电子产品的价格发展趋势？

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平与全球知名电子元器件厂商技术水平比肩，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，公司产品价格一般随行就市，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，尤其是今年上半年受到供应链整体成本收缩的传导压力，但是随着市场空间逐步放量，新产品新应用方案不断持续导入，公司产品拥有较强的核心竞争力去面对市场价格的压力。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逐步企稳。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。

6、请问公司是否在国产替代中收益？

回答：

公司产品属于基础精密电子元器件，成立以来一直专注于主业发展，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，并在一体成型电感、LTCC器件等方面拥有丰富的技术积累，随着电子元器件国产化替代进程及市场应用需求不断提速，以及通讯技术的发展、通讯产品更新换代、大客户份额持续增加将为公司产品提供更多产值化机会。

7、请问公司近期接单情况？

回答：

目前在通讯终端方面的订单与上年同期相比增加幅度较为明显，公司拥有众多通讯电子产业链核心大客户，过硬的配套产品技术、质量及服务，基于长期发展价值的布局与资源投入，在终端客户供应链上具有高度粘性，新产品批量化量产以及现有核心客户的采购份额在持续增长。从本年度看，五月份开始接单情况逐渐回暖，三季度营收创公司历史新高，延续到四季度，订单情况持续保持稳健状态。

公司通过新产品推进以及原有产品供应份额增加，合作的项目机会在不断增加。依托于大客户的市场销售复苏及与公司新产品、新料号的不断加入，订单情况增长稳定。此外，公司汽车电子、光伏新能源等市场的订单情况也逐渐由上半年的平淡行情，随着下游市场逐步回暖，目前订单情况也开始好转。

8、请问公司近期产能利用率情况？

回答：

今年以来，虽然国内经济节奏较为缓慢，景气度复苏幅度较小，但是公司下游通讯市场景气度开始呈现结构性的复苏态势，受益于前期深耕配套的大客户市场增量快速释放，与大客户新产品合作不断推进，新产品的规模化销售稳步增加，有效拉动了总销售额的提升，公司相关产品线产能利用率回升明显。

同时，公司提前布局的部分高端新产品如LTCC器件产品、一体成型电感系列产品，在今年开始放量，客户需求旺盛，新产品实现了稳定、快速的增长，产能利用率与产能不断创新高。

9、请问公司2024年是否有融资计划？

回答：

公司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，不过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，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。

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。

10、请问公司产品在竞争加剧的环境下如何持续增长？

回答：

2023年，公司下游各应用领域复苏缓慢，传统市场结构性复苏，新兴市场需求不足，但公司凭借下列优势，依旧实现了稳定的增长：

(1) 市场及大客户资源优势，公司已经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。并获得了各行业全球标杆企业广泛认可，大客户不断突破。

	<p>(2) 基础技术系统性研究实力, 确立持续竞争优势, 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。</p> <p>(3) 产品需求量空间持续增加, 持续向客户提供有竞争力的产品、解决方案以及服务, 扩大产品的配套能力和应用领域。</p> <p>(4) 交付能力优势及综合服务能力, 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。</p> <p>(5) 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, 汽车电子、敏感及传感器、变压器、微波器件、精密陶瓷等产品, 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。 感谢您的关注和支持!</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>