

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：2024-006

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	2024年4月19日：国投证券1人，财通资管2人，盛钧投资1人，东亚前海证券1人，云富投资1人，工银瑞信1人，太平资产1人，鹏扬基金1人，民生加银基金2人，嘉实基金1人，华泰柏瑞1人，长盛资管1人，长江养老1人，建信养老1人，七曜投资1人，中信建投1人，国金证券1人，国投瑞银1人，Point721人，世纪证券自营1人，泓澄1人，陆宝资管1人，东吴资管1人，创富兆业1人，利格资本1人，太平基金1人，博裕资本1人，新韩资管1人，中华保险2人，天弘基金1人，炜博投资1人，东北证券1人，山西证券1人，远信投资1人，国泰基金1人，杭州富贤1人，东方财富证券1人，唯德投资1人，顶众投资1人，长信基金1人，光证资管1人，浩成资管1人，浙商基金1人，信达澳亚1人，财通证券1人，华泰证券2人，人保资产1人，申万宏源证券2人，申万宏源研究所1人，兴业证券1人，汇丰前海证券1人，高毅资产1人，红杉中国1人，北京致顺投资管理有限公司1人，上海理臻投资管理有限公司1人，毕盛投资1人，沅杨资产1人，上海钦沐资产1人，润晖投资1人，大家资产1人，路博迈

	<p>基金 1 人，圆信永丰基金 1 人，上汽顾臻 1 人，大朴资产 1 人，君和资本 1 人，正心谷 1 人，中信证券 1 人，Green Court Capital1 人，弘毅远方基金 1 人，Brighter Investment1 人，中金公司 2 人，中泰电子 3 人，毅木资产 1 人，合远基金 1 人，共 82 人；</p> <p>2024 年 4 月 22 日：UBS 1 人，创富兆业 1 人，广发证券 1 人，东亚前海证券 1 人，共 4 人。</p>
时间	<p>2024 年 4 月 19 日：15:00-16:00</p> <p>2024 年 4 月 22 日：15:00-16:20</p>
地点	公司、WeLink 线上会议
形式	<p>2024 年 4 月 19 日：WeLink 线上会议</p> <p>2024 年 4 月 22 日：公司现场会议</p>
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书：任怡</p> <p>证券事务代表：张易弛</p>
交流内容及具体问答记录	<p>一、签署《调研承诺书》；介绍与会投资者知悉并提示线上交流平台视同接受《调研承诺书》约定。</p> <p>二、介绍公司 2024 年一季度业绩经营情况。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p> <p>三、公司董事会秘书回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司电源管理类的业务进展情况，为何一季度电源管理类业务同比并无增长？</p>

回答：

1. 公司共有四大产品领域——磁性器件、敏感及传感器、微波器件、精密陶瓷，主要应用于“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。

2. 电源管理的主要产品大类为功率类电感产品、变压器系列产品、钽电容产品等，涵盖了通讯、5G、AI及数据中心、汽车电子、消费电子等相关应用领域。

3. 汽车电子及光伏2024年第1季度实现销售收入19,002万元，该部分业务同比增长了9,178万元，虽然单列，但是基本上都是应用在电源领域。从这个维度看，公司电源业务整体保持了增长。

4. 电源业务，涉及的具体产品很多。其中老产品的单价在下滑、销售规模在减小；新产品销售持续增长。

2、请问公司LTCC器件、一体成型电感产品一季度销售情况及未来展望？

回答：

LTCC系列产品及一体成型电感系列产品是公司定位的新产品，也属于公司重点开发的产品项目。

公司在LTCC工艺平台中布局了包括天线、LC滤波器、双工器、耦合器、巴伦等在内的微波产品；在一体成型电感方面主要推动大一体、小一体、WTX等多型号的电感产品，以上新产品推广在2023年均取得较大进展，各产品类别已经推向各应用领域的核心大客户，且供应份额在不断上升，这两大类产品市场应用空间逐步打开中，预计未来几年将持续放量。截至2024年一季度，产能利用率一直保持在较高水平。

3、请问公司汽车电子的竞争力如何体现？

回答：

公司提前布局汽车电子市场领域多年，聚焦汽车电子及新能源汽车的电动化和智能化应用领域，经过国内外汽车电子客户的严格审核、认证及测试，现已成为全

球顶级汽车电子厂商及众多新能源汽车企业的正式供应商。

近年来，公司围绕元器件领域全面发力，致力于构建产品多维、市场多维的发展态势，与此同时，公司致力于持续丰富车载业务领域的各类产品线，增强新兴市场领域的核心竞争力；目前围绕车载业务领域，公司已开发并量产多类型产品线，覆盖的客户均为行业标杆企业，规模效应逐步体现。

4、请问公司近期产品价格变动情况？

回答：

公司产品价格随行就市，目前电感类核心产品价格相对稳定。

汽车电子市场为新兴市场，公司通过产品的升级迭代、丰富产品线种类，持续提升业务核心竞争力，以应对市场价格波动，随着汽车电子业务规模持续提升，公司汽车电子产品将继续发挥竞争优势，提升盈利能力。

公司秉承可持续发展理念，长期坚持底层基础技术研究，通过材料、工艺、装备、设计与测量技术的不断升级，为客户创造价值，公司产品价格将继续保持较高竞争力。

5、请问公司LTCC系列产品市占率情况？

回答：

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，从2023年至今，保持了较高的增速。

LTCC器件市场原主要为海外供应，目前随着高端电子元器件国产化替代市场应用需求不断增加，高端机型对信号管理类产品要求不断提高，公司LTCC平台系列产品销售空间进一步打开，LTCC产品的多应用领域布局正在同步开展。

6、请问公司在AI服务器、数据中心方面的布局，从一季报上看数据中心的收入并不多？

回答：

AI服务器和数据中心是公司新布局的战略市场，系“五五战略规划”的重要一环。公司产品可应用于服务器电源管理使用，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；同时作为行业众多头部企业认证的合格供应商，一直积极协作开发应用于未来的新产品。

作为高端精密元器件企业，三年是正常研发周期，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、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。

7、请问公司几个工业园建设的进展和情况，以及在建设工程转固带来的影响？

回答：

公司近年来投入的基建项目，包括三个工业园和研发中心，具体情况：东莞凤凰工业园建设的智慧园区，一期已建成，并且部分产线已投产；上海松江工业园一期主体正处于装修阶段，具体投产计划将按照建造验收情况安排；湖南湘潭工业园，主要为公司生产陶瓷粉料，目前已经投产；深圳研发中心目前也已经建成封顶，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。

公司所在电子元器件行业属于重资产投入行业，新产能的提升需要资本持续投入，资本支出持续在增加，固定资产不断增加，同时也会增加相应的折旧费用。公司会根据业务规划及市场情况，投入相关新产品批量化生产及扩产的自动化、智能化设备，投资进度有序而稳健。

	<p>8、请问公司未来资本开支的规划？</p> <p>回答：</p> <p>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少部分投入。</p> <p>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。</p> <p>9、请问公司目前订单情况如何，以及如何开展经营规划工作？</p> <p>回答：</p> <p>公司目前订单情况较为稳定，就日常经营规划工作的展开，总结如下：</p> <p>（一）公司属于基础电子元器件产业，具有如下特点：</p> <p>特点一：元器件产业整体长期发展趋势基本明确，重点行业 and 重点客户明确；</p> <p>特点二：技术门槛高、服务产业广、产品迭代时间长，核心人员培养周期长；</p> <p>特点三：客户粘性强、客户数量多、客户正式订单交付周期普遍较短；</p> <p>特点四：能满足高端客户精密元器件高品质大批量交付的同行企业少；</p> <p>特点五：新品研发难度大、周期长；基础领域研究非常重要；</p> <p>特点六：下游应用行业研究需要前瞻性；</p> <p>特点七：投资强度大、扩产周期长、大批量交付门槛高、品质严；经营杠杆高、规模效应明显。</p> <p>（二）基于以上产业和产品特点：</p>
--	---

	<p>1. 公司按照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>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>