

证券代码：300975

证券简称：商络电子

南京商络电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：【2021-002】

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"/> 路演活动人呢有 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称 及人员姓名	交银施罗德基金：郭斐、高扬、杨茉然、何帅、于畅 华泰证券：赵新莉
时间	2021年11月12日 9:30
地点	公司会议室
上市公司 接待人员	董事、副总经理：唐兵； 财务负责人兼董事会秘书：蔡立君先生； 证券事务代表：张君女士
投资者关系活 动主要内容	<p>本次投资者关系活动以电话会议的方式举行。会议中，公司董事、副总经理唐兵和财务负责人兼董事会秘书蔡立君向投资者介绍了公司的相关情况并回答了有关问题，具体内容如下：</p> <p>1、目前 MLCC 市场需求情况如何，四季度是否有转暖的迹象？明年一季度的发展趋势如何？</p> <p>回复：受到 MLCC 使用量较大的行业发展情况影响，MLCC 的市场需求二、三季度以来一直处于下降通道中。伴随着手机出货量的逐渐回升，以及消费类芯片的缺货情况得到缓解，四季度 MLCC 的需求相对三季度呈现回暖趋势。明年一季度需求端的情况尚不明朗，因为要考虑到各大终端企业的</p>

库存消耗情况和春节假期带来的影响，目前看来下滑的迹象不明显；但供应端在一季度的产量预计会减少，主要来自以下两个因素：一是春节假期员工回乡导致工厂稼动率难以提升；二是受到前两个季度市场需求疲软的影响，部分原厂已主动降低稼动率。

2、根据原厂的产能和稼动率情况，以及国内的 MLCC 公司产能对市场的影响，公司能否对 MLCC 的未来价格走势做一些分享和展望，例如主流的一些尺寸和料号（比如 0402、0201、01005）？

回复：总体看来，今年的价格特点如下：一季度以涨价趋势为主，二季度部分元器件价格能够继续维持一季度趋势继续上行，三季度价格保持基本稳定，从四季度开始部分产品价格出现回调。但 MLCC 应用领域广泛，不同行业之间差异较大。比如汽车和工业行业，尤其是新能源汽车，随着明年芯片供应紧缺的情况逐渐缓解，抑制产能得到释放，该行业使用的电容产品将大概率出现短缺情形，价格也将随短缺程度相应波动；消费类电子行业受近期整体经济环境影响而相对疲软，由于主流尺寸产品各大原厂的供应量相对比较充足，加之国产品牌产能不断提升，未来一段时期内不同品牌的低容值物料之间可能产生激烈竞争。

总的来说，能够实现国产化的产品，货源相对充足，价格竞争激烈；但在服务器、汽车、工业、光伏、储能等行业所使用的高规格、大尺寸产品领域，国产替代尚不能覆盖，一段时间内仍将持续短缺行情，价格亦将坚挺。

3、公司代理的 MLCC 品牌，比如三星、TDK、国巨，大概占比情况如何？公司当前的库存情况，以及市场上的其他比较大的代理的库存情况如何？

回复：经过 2018、2019 年的洗礼，各大原厂对代理商的库存管理较之以前更为严谨合理。综合考虑各原厂和代理商库存管理的策略和理念，通常情况下，代理商的库存一般维持在 1-2 个月之间，所以说整体库存情况处在一个虽有压力但仍然相对健康的水平。

目前我们整体的采购比较分散，仅排名前三的供应商三星、长鑫和 TDK

的占比能达到 10%以上，其中三星占比最大，约在 15-20%之间，其他供应商占比较小，均在 10%以下。

4、目前公司代理的分立器件主要是什么类别（低压、高压）？近期原厂价格是否有调整？

回复：目前公司代理的分立器件品牌主要是乐山无线电，以用于手机、笔电等领域的小信号产品类为主，这部分产品市场需求有所减少，高压类器件仍处于供不应求态势。分立器件市场因疫情反复及部分产品国产化需求影响，导致分立器件高库存与缺货共存，比如中低压 mos 供应充足，高压超结 mos、车规类 mos 则依然紧缺。今年第二、三季度原厂曾进行过一波小幅度涨价，此后暂无价格调整行为。如果明年一季度手机等产品销售情况仍未好转，不排除原厂会考虑相应降低价格的可能。

5、公司下游的消费电子、网络通信客户，近期拉货和库存情况如何？

回复：市场景气度有所回落导致需求减少，终端客户从三季度开始逐步放缓被动元器件采购节奏，从而控制库存水位，四季度呈继续下降趋势，包括降低主动芯片的采购量和库存水平。导致上述现象的主要原因是两方面：一方面市场需求确实不够强劲，另一方面客户对后期供应情况有信心。目前消费电子行业，面板类客户的库存降至 75 天左右、笔记本客户的库存在 3-4 个月；网通行业整体库存一般在 4 周左右。

附件清单
(如有)

无

日期

2021 年 11 月 12 日