

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：【2022-001】

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 <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	工银瑞信基金：马青纯、曾剑宇、卞双、何肖喆 华安证券：胡杨
时间	2022年3月14日 13:30
地点	公司会议室
上市公司 接待人员	董事长：沙宏志先生 财务负责人兼董事会秘书：蔡立君先生
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，公司董事长沙宏志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><b>1、公司近况</b></p> <p>回复：今年公司对国内整体宏观经济情况持保守态度，一是随着海外基本放开疫情管制，以往国内供应链安全稳定的优势逐渐削弱，二是由于疫情影响到居民收入以及消费观念，体现到下游领域，消费电子、家电领域等消费需求比较疲软，电视领域稍微好一些。与此同时也出现了两个亮点趋势，一是汽车电子化越来越明显，二是电动车起量非常快，去年我们在这方面的销售额超出预期，今年预计也较为乐观。由于国内推行碳达峰、碳</p>

中和力度很大，我们对于新能源这块需求也较为看好。服务器领域，公司基本做到了全面覆盖，与浪潮、华三、中兴、联想、华勤、阿里等头部客户建立了长期稳定的合作关系。综合来看，预计今年公司业绩将保持稳定增长。

## **2、行业下行期间存货跌价准备的影响**

回复：公司与上下游客户建立了良好的合作关系，与上游原厂和下游客户实行季度协商议价方式，有较强的议价能力，因此整体来说公司的毛利率比较稳定。只有在价格急速波动的极端情况时，可能会出现短暂的存货跌价的情况，但这种情况比较少。

此外，公司对市场情况会进行预判，主动调节相关物料的库存量，并且公司还有严格的库存管理制度，按照需求稳定性及存货通用性两个指标备货，在库产品以安全稳定的品种为主，进一步降低存货跌价的影响。

## **3、消费市场的疲软对分销和毛利率的影响**

回复：因市场环境的影响，消费类产品出货节奏相对变慢，公司已经通过调整产品结构来调节影响，例如增加产品线、投入电动车、服务器、光伏等新兴领域弥补消费电子市场的疲软。毛利率这方面比较稳定，其一，消费电子市场对中低端产品冲击相对较大，中低端产品供应商以国内厂商为主，而公司代理的品牌中主要为 TDK、三星、国巨这类具备中高端产品线的厂商居多、中低端产品占比较小；其二，公司拓展了电动车、服务器、光伏等几个新兴领域，受到消费电子这一单一市场供需变化的影响不大。

## **4、2022 年对公司的展望**

回复：产品种类方面，随着代理产品线的增加，被动元器件占比将会进一步下降；公司获得代理授权品牌的数量从 2019 年末的 40 余项增长至目前接近 100 项，在每个客户中的份额占比也在逐渐增加；此外，公司的产品采购中本土品牌占比大幅上升，2021 年占比已接近半数，公司已取得了包括顺络电子、兆易创新、长鑫存储、乐山无线电、智融科技、东微电子、艾为电子等在内的国内一线代理品牌，随着国产替代趋势加强，公司也将

会持续获取国内优质厂商的代理。

#### 5、汽车电子中被动元器件的用量

回复：汽车电子行业的未来前景非常乐观，预计其将会是未来第一大元器件应用领域。虽然汽车电子元器件的整体数量只有手机的十分之一不到，但是单车价值量远超过手机的 10 倍。随着汽车电子化、智能化的趋势提速，毫米波、激光雷达、摄像头、通讯等智能化趋势都会对电子元器件有巨大的需求量，这也是公司这两年重点布局汽车领域的原因。

#### 6、资金周转情况

回复：资金周转持续加快。被动元器件行业特征决定，其正常周转需要 3-4 个月，而主动元器件周转周期短很多，正常为 1 个月左右；目前在被动元器件占比进一步下降后，我们的垫资压力相对减少，资金周转会加快一些。

#### 7、建设仓储中心的目的以及疫情对进口影响

回复：公司以总部南京为依托，在南京、深圳、香港三地设立大型仓储物流中心，通过遍布主要电子制造商生产基地的服务网点及三大核心仓库，及时响应客户需求。南京仓可以覆盖国内地区的所有客户，由于目前国内物流水平较高，我们依靠国内物流即可满足国内所有客户的需求。深圳仓除了覆盖华南地区客户外，更主要的责任是承载境内外中转的职能，香港仓覆盖境外客户，未来公司将根据业务发展情况考虑增加新加坡、日本地区新的仓库用地，更好的实现本地化服务、快速物流等优势。

疫情确实会有一些影响，但公司各地的仓库可以互相进行调节，相对来说会化解一些疫情带来的不便，短期内公司的库存产品也会发挥一定的调节作用。

附件清单  
(如有)

无

日期

2022 年 3 月 15 日