

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：【2023-006】

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"/> 路演活动人 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	国泰君安证券 顾一格                  长信基金 李博华                      瓦琉咨询 刘玉金 西部利得基金 毛振强                  东吴证券 陈伯铭                      国泰基金 王艺蓉 汇添富基金    祁靖文                      （排名不分先后）
时间	2023年11月16日（周五）下午 14:00-16:00
地点	公司总部会议室
上市公司 接待人员	证券事务代表：杨伟婷女士
投资者关系活 动主要内容	<p>本次投资者关系活动在公司会议室举行。会议中，公司证券事务代表杨伟婷女士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>问题 1：2023 年 6 月以来下游的订单和情绪如何？</p> <p>答：分行业来说，智能手机行业在 Q3 的需求较为旺盛，高景气度一直持续到 11 月，截至目前需求有所放缓；汽车行业的客户正在年底冲量，目前订单需求较好，尤其体现在新能源汽车产业链，客户的提货速度明显提升，不少物料出现了供应紧张的情况；网络通讯行业在 Q3 的市场表现总体</p>

没有出现特别的好转，但存在少许新领域的需求刺激；工业行业 Q3 的整体需求较 Q2 有所放缓。

问题 2：和 2023 上半年比，目前上游的库存有好转吗？

答：分产品线看，被动元器件的库存水位保持稳定，阻容感元器件的库存均处于良性的合理水平；主动元器件的库存水位有所改善，部分存储器件的库存已回归正常，分立器件的整体库存比较合理，部分物料略有短缺，连接器的原厂交付能力明显提升，库存情况有所缓解，库存水位正在逐步下降中。

问题 3：下游需求不好时，价格下跌，经销商的利润空间是否会被压缩？

答：公司的定价方案是季度议价。公司客户分成两类，一类是终端客户，一类是贸易商，终端客户的数量占比达 90%。公司会在上季度末将下个季度的价格和客户协商好，同时背靠背与原厂协商签订季度议价合同价格，从而锁定两边价格，也锁定了公司合理的毛利率空间，因此也不存在价格下跌后公司利润空间即被压缩的情况。

问题 4：作为分销环节来说，主动元器件和被动元器件的毛利率哪一个相对更高一点？

答：被动元器件的毛利率相对来说会更高一些。因为被动元器件结转的账期相对来说长一些，大概在 3~4 个月，主动元器件结转的账期大概 1~2 个月，所以被动元器件的毛利率相对来说会比主动元器件高一些。

问题 5：公司的战略规划是什么？

答：公司未来预计从以下四个方面成长壮大：第一，逐步提升公司在原有客户的份额，同时进一步拓展新领域的客户；第二，扩大代理的产品线覆盖率；第三，进一步拓展全球化布局；第四，寻找半导体产业链上下游以及分销同行业的投资并购机会，以扩充原厂代理权或者下游缺失的细

	<p>分市场。国际头部分销商目前的客户数量近 3 万家，营收规模达上千亿元人民币，而公司的客户数量为 4000 家左右，营收规模仅为几十亿元人民币，未来公司的拓展空间依然很大。</p> <p>问题 6: 如果公司的可转债未来能够满足强赎条件，请问公司会倾向于强赎促转股吗？</p> <p>答：公司需结合当时实际情况来看，暂时还未有明确的规划，具体情况详见公司对外披露的公告。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 11 月 21 日