

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：2024-034

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"/> 反路演
活动参与人员	2024年9月26日：东方红资管2人，长江证券2人，Federated Hermes 1人，中信证券1人，共6人。
时间	2024年9月26日：10:30-11:30 2024年9月26日：16:00-17:00
地点	公司会议室
形式	公司现场会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：任怡 证券事务代表：张易弛
交流内容及具体问答记录	<p>一、签署《调研承诺书》。</p> <p>二、公司董事会秘书回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司三季度经营情况及产能利用率情况？</p> <p>回答：</p> <p>（1）公司目前属于正常旺季状态，产能利用率水平较为健康。</p> <p>（2）因公司下游应用领域特性原因，公司正式订单能见度较短，相对于短期订单，公司更加关注行业趋势。</p> <p>2、请问下半年大客户新手机发布对公司的拉动作用？</p> <p>回答：</p> <p>本年度消费电子持续复苏，整体市场景气度回升，公司各新产品线业务加速发展。</p> <p>手机客户新机型的升级，让单机贡献价值持续</p>

增加，目前手机类业务订单状况良好，消费电子业务处于下半年的旺季阶段。

3、请问公司海外客户的拓展情况？

回答：

目前公司正在持续拓展手机通讯、汽车电子、数据中心等市场应用领域的海外核心大客户。

公司十分重视海外市场的布局，头部客户对行业前瞻的方向指引，于公司把握未来产业的趋势方向有着十分重要的意义，公司持续落实大客户战略，积极开拓新兴市场及相关大客户。

4、请问公司在功率类电感业务上的规划？

回答：

（1）功率电感的作用：功率电感在电子电路中扮演着重要的角色，它不仅帮助实现电能的转换和传递，还通过滤波作用提供稳定的电压输出，同时抑制电磁干扰，保护电路免受损害。功率电感的应用广泛，包括但不限于DC/DC升压电路和降压电路等。

（2）顺络具有业界品类最全、业界领先的功率电感设计、制造平台：叠层、涂覆、组装、模压（含各类一体成型功率电感）；

①叠层平台功率电感适合制造超小、超薄尺寸功率电感，主要面向手机、智能穿戴、模块芯片等功率1~10W的应用场景；

②涂覆平台功率电感可制造的产品尺寸、感量范围非常广，主要面向手机、家电、安防、车载等功率5~50W的应用场景；

③组装平台功率电感适合制造中大尺寸功率电感，主要面向服务器、工业等功率50W以上的应用场景；

④模压平台功率电感可制造的产品尺寸、感量范围较广，主要应用于手机、PC、车载、服务器等功率5~2000W的应用场景。顺络依据细分市场客户及应用，为客户提供全面、系统、性价比高的功率电感解决方案。

(3) 一体成型功率电感的特性：以上工艺平台各有特点，一体成型电感只是以上功率电感（模压平台功率电感）的一种，一体成型功率电感产品的线圈绕组外围紧密包裹金属软磁粉末，形成一体的电感，核心特征为线圈与磁体、磁体与磁体紧密连接形成一体。因其采用均匀分布式气隙结构、高饱和磁通的金属软磁材料，电感的电流更大、磁屏蔽效果好、单位体积功率密度更高，适合高密度贴装、高功率的电路场景，但因其成型过程对内部线圈挤压损伤或残留内应力，在高电压、大感量、长期高温负载等应用场景存在容易出现开裂等问题，故高端产品需要具备优异的设计能力、材料能力、制造能力、品控能力。

(4) 公司一体成型功率电感的优势：顺络依托自身夯实的四大平台技术，以及首创的超低压成型、铜磁共烧技术，不仅攻克了传统一体成型电感常见的开裂、短路、大感量难实现等问题，同时将产品的功率密度及可靠性提升到行业领先水平，针对不同细分市场开发了性能、可靠性领先的新型一体成型电感产品家族：如冷压成型电感、热压成型电感、超低压成型电感、铜磁共烧等；公司一体成型电感家族产品全面覆盖了各种应用需求，已广泛应用于消费、通讯、工业、医疗、车载等各个领域的头部客户。

5、请问公司车载产品的未来布局？

回答：

汽车电子是公司重要新兴业务领域之一。目前公司汽车电子产品结构围绕“三电一化”相关应用深度展开，产品广泛分布于智能驾驶、智能座舱、新能源汽车中的电池、电机、电控等应用方面。

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，国内销售占比在逐步提升。

公司致力于成为汽车电子行业优秀的解决方案提供商，持续加大研发投入，通过底层技术的创新，通过对客户需求的及时研判，与客户共创新的应用场景，为客户创造价值。

6、请问公司综合毛利率目标如何实现？

回答：

公司自上市以来，持续进行研发投入及管理创新，不断推出具有核心竞争力的新产品、降本提效管理工作不断深化，历年平均毛利率均保持在同行业较优水平。

公司产品均属于自主研发、设计，自身拥有强大的核心技术及综合服务实力，不断在推出具有高附加值的新产品。此外，产能利用率的不断提升在较大程度上保障了公司稳定、优质的毛利率水平。

同时，公司基于长期对于基础材料、技术平台的研发，储备了大量的研发成果，通过不断进行技术创新、工艺创新、设备创新、提高技术水平及管理水平来实现生产效率的提升，且公司参与核心大客户的早期研发设计阶段，自动化程度高、工艺技术和制程不断改进和创新，对提升综合毛利率水平也做出了较大贡献。

7、请问公司费用率如何控制以及研发费用的具体情况？

回答：

目前公司费用支出情况整体受控。公司自上市至今，业务规模持续成长，年销售复合增长率24%，不断投入是为了将来更好的发展：人才储备和培养、技术研发投入、新产品开发储备、新产能提前布局、新客户拓展、基础领域研究、行业前瞻性的研究。前期投入为公司的持续成长打下扎实的基础。

公司研发投入包括研发费用和研发设备投入，电子元器件行业属于重资产投入行业，公司从成立之初就十分重视研发投入，每年均持续投入较高比例研发资金，研发支出持续在增加。具体研发投入主要系用于各应用

	<p>领域新产品的研发制造，包括数据中心、汽车电子、新能源等应用领域。从材料端、工艺端、设备端积累了大量的研究成果，为公司长期可持续发展打下了良好的技术基础。</p> <p>公司的各项投入是有序的并贴合公司长期战略安排的，聚焦公司战略和业务规划，并通过全面经营预算合理管控。有些投入是阶段性的，所以费用出现阶段性增加或减少也是正常的。但从趋势上来看，公司会持续性投入研发，同时不断降本增效，提升其他费用支出的效率。</p> <p>8、请问公司如何看待当前手机通讯产业链的库存和备货情况？</p> <p>回答：</p> <p>关于行业供应链库存，经过前几年的极端行情影响，整个电子行业供应链管理水平和不断提升，产业链的库存管理能力显著上升，下单提货等流程更为科学、稳定，对于行业健康发展起到了积极辅助的作用</p> <p>公司将会继续根据市场及订单状况，做好优化库存管理以及持续提高供应链管理水平和，以应对市场的变化和客户的需求。</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>