

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：2024-044

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
活动参与人员	东方红资管 8 人，兴业证券 2 人；华创证券 1 人，国海证券 1 人，海通证券 1 人；中信建投 2 人，财通资管 4 人，共 19 人。
时间	2024 年 12 月 4 日
地点	公司会议室
形式	现场会议、线上腾讯会议
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、回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司的基础业务射频类电感情况？</p> <p>回答：</p> <p>公司在射频领域的产品主要是射频无源器件，包括射频电感、敏感及传感器件、LTCC（滤波器、天线）等。从应用领域来说，主要应用下游为手机通讯、基站、消费电子、汽车电子等领域，公司已经实现产业链的全覆盖，技术实力比肩全球头部日系厂商，自身拥有核心的技术优势和质量优良、高性价比的系列产品，与全球头部竞争对手产品在同一平台竞标。</p> <p>2、请问公司在射频器件的市场地位？</p> <p>回答：</p> <p>公司持续耕耘小型化、高压高频复合化产品，目前公制0603高精密电感产品市场综合产销量目前居全球前列。</p>

英制01005及008004型叠层电感产品属于纳米级小型化、高精度电感，目前公司是全球范围内极少数具备量产能力的供应商之一。该产品是即将到来的新一代技术的代表产品，可广泛应用于5G通讯技术，PA模块端、小型化智能终端等。

随着全球各行各业智能化、智慧化的发展趋势，射频电感朝着模组化、小型化以及更高可靠性等方向发展，公司提前布局的相关产品市场份额将跟随下游主机厂商的升级换代持续提升。

3、请问公司对射频类产品的战略布局？

回答：

根据公司最新战略规划，手机通讯市场（射频器件的主要应用领域）定位为存量市场或传统市场，传统市场会着力于向老客户提供新产品（LTCC、各类一体成型电感等新产品）以及不断提升产品（老产品持续更新更优质的性能及参数）在核心客户的市场份额，合作的商业机会将会持续增加。

公司产品质量及综合服务能力、稳定可靠的供应能力已经获得了客户的信赖，供应链配套能力持续提升，为公司销售增长不断贡献力量。

4、请问公司产品价格会受影响么？

回答：

公司产品属于基础精密电子元器件，成立以来一直专注于主业发展，产品技术水平与全球知名电子元器件厂商技术水平比肩，与客户建立的是长期合作关系。

就射频类电感器件来说，公司高端精密电感产品与世界一流友商在同一平台竞价，具体产品价格一般随行就市，目前叠层电感类核心产品价格比较稳定。

对于汽车电子市场（新业务领域），整个供应链成本收缩所传导的压力是持续存在的，但是随着市场公司各类产品逐步放量（从今年前三季度的经营数据来看，汽车电子及储能类的业务营收增长比去年同期超过90%），新产品

新应用方案不断持续认证、导入、放量，大量拥有核心竞争力的产品面对市场价格的压力会更有优势。并且通过持续提升技术及提供质量优势服务，致力于为客户创造价值，公司不断投入研发以及工艺设计优化资源，合格率及产能利用率在不断提升，目前汽车电子产品综合毛利率水平保持稳定。

5、请问公司功率类电感产品的情况？

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大客户。

6、请问公司汽车类的产品结构组成和客户结构？

回答：

汽车电子业务领域是公司未来发展的重要业务领域之一，公司通过提前布局该业务领域（早在2017年就通过tier1车规级认证），成立专门事业部及下属控股子公司，多年布局，到现在已经形成了车载应用复合，产品类型复合的供应格局，从原来较为单一的智能驾驶领域，到目前产品已经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，已经实现批量化供应的产品包括变压器、功率电感、功率磁性器件、共模电感、叠层电感等多种品类。

目前，智能驾驶、BMS系统、电机电控等应用方向的新产品不断推出，国内销售占比进一步增加，产品组合复合度进一步提升，产品应用结构也在持续优化。

公司致力于成为汽车电子行业优秀的解决方案提供商，持续保持研发和创新，作为基础电子元器件供应商，

公司一般不直接对接整车厂商，而是通过tier1厂商供应，公司早已得到海内外头部大客户的认可，经过国内外汽车电子客户的严格审核、认证及测试，目前公司汽车电子业务已实现全球顶级汽车电子及新能源汽车头部客户的全面覆盖。

7、请问今年毛利率提升的原因？

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。2024年1-3季度实现销售毛利156,520.16万元，较去年同期增长22.53%；2024年Q3毛利率37.93%，实现连续三季度增长。

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，行业壁垒较高，高附加值的新产品在竞价时有更充裕的溢价空间，保障了毛利的空间。

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。各类产品大规模上量带来的规模效应，进一步提升了公司的盈利水平。

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。

8、请问公司今年的资本开支？

回答：

公司资本性开支计划主要包括新产品设备投入、研发设备投入、工业园基础建设投入。

公司正从过去单一的产品驱动战略升级为产品和行业的双轮驱动战略，正在开发的产品包括新型电感类产

	<p>品以及非电感类产品，包括但不限于：一体成型电感产品、LTCC系列产品、汽车电子系列产品、新型钽电容产品等，并持续投入自动化生产设备的研发及更新。新增的工业园建设进度正常，部分如期验收及投产。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、请问公司费用端如何控制？</p> <p>回答：</p> <p>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，年销售收入复合增长率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。</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>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>