

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：2025-006

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</div>
活动参与人员	通过全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net) 参与 2024 年年度业绩说明会的广大投资者
时间	2025 年 3 月 11 日：15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net)
形式	2025 年 3 月 11 日 全景网“投资者关系互动平台”
上市公司接待人员姓名	董事长：袁金钰 董事兼总裁：施红阳 独立董事：路晓燕 财务总监：徐佳 董事会秘书：任怡
交流内容及具体问答记录	<p>公司于2025年3月11日（星期二）下午15:00-17:00在全景网提供的网上平台举行2024年度报告网上说明会，本次年度报告说明会采用网络远程的方式举行，说明会问答环节主要内容如下：</p> <p>1、尊敬的领导您好，公司过去一年业绩再次取得突破，但是有几个隐忧，一是公司经历这么多年发展账上现金一直给人很穷的表观感受，没有随着公司规模扩大相应增加？而是应收帐款虽然公司表示基本都是一年内的收款正常，但从坏账来看似乎又不太理想？尤其同同行业公司对比这个帐额可以说巨大？是否公司在供应链的弱</p>

	<p>势？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>1. 公司本身所处行业属于重资本投入行业，每年均有持续扩产需求，对资金要求较高，但公司经营现金流管理良好，流动性充足，目前主要资本支出为新产品扩产及厂房装修等支出，通过负债融资的方式负担。公司信誉良好，银行信用额度充足，且利率保持在较低水平。</p> <p>2. 公司的客户主要是世界五百强企业和行业龙头企业，客户质量优质以及公司实施的严格的信用控制管理体系，保证了应收账款良好的回款率水平，公司会持续加强应收账款管理。</p> <p>感谢您的关注和支持！</p> <p>2、董事长，近年减持数亿，为什么还大比例抵押手中股份，这样缺钱吗</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司大股东股份质押率较高属历史遗留问题，大股东非常重视高质押率问题，计划未来逐步降低质押率。感谢您的关注！</p> <p>3、袁董事长：作为公司董事长，因个人需求将公司股份大额减持和大批质押，并频繁操作，严重扰乱投资者对公司的信心，目前您个人持股已不是控股股东，建议让位重选董事长，以增强投资者对公司未来的信心！</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司大股东股份质押率较高属历史遗留问题，大股东非常重视高质押率问题，计划未来逐步降低质押率。大股东十分看好公司未来的发展前景，对公司业务发展充满信心。感谢您的关注与建议！</p> <p>4、请董事长正面回复：上海顺络工业园是否已经投产？</p>
--	--

	<p>有没有承接订单？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司上海松江工业园目前已经开始正式投产。感谢您的关注！</p> <p>5、你们的市值管理特差是怎么回事呀？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司董事会及管理层高度重视市值管理，把提升经营业绩作为公司市值管理的根本，坚持规范运作，持续提升信息披露质量，实施稳健的分红政策（2024年实现现金分红总额70,207.12万元，最近三年的累计现金分红总额为人民币129,773.63万元。），重视投资者关系管理，希望通过持续、健康稳定的发展及可持续的回报机制，带动公司整体市值的提升，回馈广大股东，谢谢。</p> <p>6、股民在二级市场以上市公司净资产的3-4倍价格购买公司的股票，还存在股票不断下跌的风险；而你们选择经营业绩良好核心子公司以净资产的价格入股，肆意瓜分子公司业绩增长带来的利润；经营业绩亏损或较差的子公司无人入股，这些行为显然与民法典平等、公平的原则相悖，涉嫌侵占全体股东的利益。请问：这些突击“入股”有没有退出的安排及时间表？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>公司近年来通过核心员工持股的“合伙人”模式，传递经营压力，转变经营思路，激发经营活力，提升成长速度。从近年子公司不断创造佳绩，营收与利润不断创新高的经营结果来看，也证明了公司实行核心员工持股模式的成功。</p> <p>对于核心员工持有的下属公司股权，公司将依照披露的相关管理办法，结合实际业务进程，进行回购决策。</p> <p>感谢您的关注！</p>
--	---

	<p>7、请问10股派6元，已经通过了吗？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！关于公司2024年度利润分配预案的议案尚需提交公司于2025年3月20日召开的2024年年度股东大会审议。谢谢您的关注！</p> <p>8、管理层好，想请问两个问题：1、公司近年应收账款逐年走高，请问公司对此有何应对，坏账风险如何？2、截至2024年末，公司在手资金不足以覆盖短期债务，请问公司有无流动性风险，将如何化解，有无发债或募资计划？谢谢</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>1. 公司客户主要是世界五百强企业和行业龙头企业，客户质量较高，财务风险相对可控，逾期账款率低；公司建立了严格的信用控制管理体系，一定程度上保证了应收账款良好的回款率水平。随着公司业务的增长，存在着因行业平均的帐期因素，应收帐款金额也有所增加，后续公司将持续加强应收账款管理。</p> <p>2. 目前公司经营现金流管理状态良好，资金流动性充足，主要采用银行负债方式补充流动性，在银行信用额度充足，且利率保持在较低水平。公司后续将根据公司具体投资安排来规划资金需求，制定相应的融资计划。</p> <p>谢谢您的关注！</p> <p>9、尊敬的领导，你们好，请问公司股东近期有无减持计划？谢谢！</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>上市公司股东减持需要严格遵守《上市公司股东减持股份管理暂行办法》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第18号——股东及董事、监事、高级管理人员减持股份》等有关规定，若未来拟实施相关股份增减计划，公司将按照相关规定及时履行信息披露义务。</p>
--	---

	<p>大股东及管理团队一直坚定看好公司未来的发展前景，对公司充满信心。</p> <p>感谢您的关注和支持！</p> <p>10、各位领导好，公司多次回购为领导层及重点技术人员用于激励，一定程度上让全体股东承担成本，请考虑是否考虑将回购注销，提高二级市场投资者的信心</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！感谢您的关注与建议！</p> <p>11、请问贵司上海工厂预计今年的产能和产值分别能达到多少呢？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司上海松江工业园目前已经开始正式投产，具体投产计划将按照客户供货需要及产能布置规划来进行安排。感谢您的关注！</p> <p>12、公司这两年营收及毛利率不断地增加，但是，公司日常（机构调研、投资者问答）业绩指引并没有得到体现，相关人员是否具备相应业务素养？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>公司信息披露与投资者关系管理应确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平，保护投资者合法权益，提高公司透明度，维护市场稳定。</p> <p>我们将持续贯彻“质量第一、持续改进”的Sunlord质量管理思想，并将丰富与投资者交流互动的形式，感谢您的关注！</p> <p>13、请问目前上海产业园内共投产了几条生产线，产品主要应用领域是什么？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司在上海松江工业园区目前正式投产的主要产品线以高精密电感产品为主，主要</p>
--	---

	<p>应用领域覆盖消费电子、5G及5.5G通讯、物联网等。感谢您的关注！</p> <p>14、你好 董事长。随着Ai浪潮开启，我想知道未来在数据中心领域，公司会不会加大投入，具体会有哪些措施</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！数据中心应用领域是公司提前布局的新兴战略市场，目前该应用领域的市场规模处于成长阶段，顺络可为行业顶级客户供应各类型的一体成型功率电感、组装式功率电感、超薄铜磁共烧功率电感、钽电容产品等，为客户提供组合式的产品解决方案；目前公司数据中心业务主要集中在AI服务器三次电源附近的器件类产品，后续将持续发力，拓展数据中心领域的新产品及新应用模块。感谢您的关注！</p> <p>15、公司在行业、产品、业绩方面都还是不错，但市场认可度比并不高。希望公司在回应投资者关心时，准确运用汉语表达词汇。比如严格区分“可以”“已经”两者的巨大差异，“可以”在资本市场，尤其市场低迷时，很可能被解读为负面情绪，即理论可以，实际可能不行。</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！感谢您的关注与建议！</p> <p>16、上海顺络已经投产，目前是在生产什么产品？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司在上海松江工业园区目前正式投产的主要产品线以高精密电感产品为主，主要应用领域覆盖消费电子、5G及5.5G通讯、物联网等。感谢您的关注！</p> <p>17、尊敬的领导您好，公司近几年扩产力度非常大，随着产能的逐步释放，是否有足够的市场去释放这些产能？</p>
--	---

	<p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>公司持续扩产是基于四个维度考虑：行业前景、公司战略目标、竞争地位和业务发展、产业特点。</p> <p>一、行业前景</p> <p>公司拥有四大产品线系列——磁性器件、敏感及传感器、微波器件、精密陶瓷，主要使用于“整机的信号处理功能”及“整机的电源管理功能”等领域，是信号处理和电源管理的核心元器件，随着整机产品功能及应用的发展，各类元器件使用总量及高品质元器件使用数量及比重持续增加，同时，新兴产业（AI及数据中心、电动汽车、5G及5.5G、无人装备、低空经济、光储新能源等）快速发展，给元器件行业带来了更加广阔的发展机会。</p> <p>二、战略目标</p> <p>基于行业前景，公司期望成为全球电子元器件领域专家；坚持全球化和创新战略，持续为客户创造价值，成为全球电子产业链的优选伙伴。</p> <p>三、竞争地位和业务发展情况</p> <p>经过二十多年的专注成长，公司实现年交付电感远超千亿只，为全球供应链提供服务，已成为在全球被动电子元器件及技术解决方案领域中具有技术领先和核心竞争优势的国际化企业，是少数能够在高端电子元件领域与国际企业展开全面竞争的中国企业之一；与元件巨头日本村田、TDK、太诱同为互相尊重的竞争对手（电感是电容、电阻、电感三大无源元件之一）。近年来，依托电感产品奠定的行业美誉度和基础研究实力，公司围绕元器件领域全面发力，不仅是电感系列产品持续扩充创新，磁性器件系列产品、微波器件系列产品、精密陶瓷系列产品齐头并进，同样取得突破性进展，得到了众多全球领先企业的广泛认可。</p> <p>四、产业特点</p> <p>公司属于高科技基础产业，固定基础设施投资大要求高（3-5年）、设备先进选项交付周期长（6-24个</p>
--	---

	<p>月）、设备精密调试时间长（6-18个月），所以许多工作需要尽可能并行。因为投资强度大周期长，达产需要一段时间，所以达产期间“固定基础设施利用不足是正常的、设备调试期间设计产能无法释放是正常的”，同时投资也提高了行业进入门槛。</p> <p>五、公司投资强度还与业务规模有关，公司在主业未变化的前提下，营收规模是上市前一年（2006年）约47倍，同时保持上市以后年营收复合增长率24%。</p> <p>基于以上原因，我们认为新增投资相比公司业务规模处于合理范围内，是维持企业长期持续发展必须经历的过程，我们拥有充足的市场空间维持持续成长。</p> <p>感谢您的支持与关注！</p> <p>18、公司的现金相比较于同行业的公司非常的少，负债却很高，如果遇到市场不好的情况，这几年又大举扩产，会否带来一定的风险？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司本身所处行业属于重资本投入行业，每年均有持续扩产需求，对资金要求较高，但公司经营现金流管理良好，流动性充足，且公司信用良好，风险整体可控。谢谢您的关注和支持！</p> <p>19、尊敬的领导您好，能否正面回答下，今年以来公司的产能及订单情况？公司有哪些新产品和新领域能够接替成长？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>开年以来，在市场持续拓展、新产品新应用放量、市场需求增长等因素的综合作用下，公司目前订单情况良好，产能利用率维持了较高水平。</p> <p>公司遵循磁性器件、敏感及传感器件、微波器件、精密陶瓷四大类产业方向持续发展，分类管理增量和存量业务，推动新产品、新市场应用快速发展。在汽车电子、数据中心、AI+等新兴战略市场不断拓展客户，取得</p>
--	---

	<p>了多位全球顶级客户的一致认可，实现了持续强劲的高速增长。</p> <p>感谢您的关注！</p> <p>20、公司是否有产品已经批量供货到人形机器人厂商？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>公司已经有大量产品可向相关领域的客户供应（可见公司官网对该业务市场的产品介绍）。磁性元件在人形机器人市场中扮演着关键支撑角色，尤其在动力系统、传感与控制、通信等核心模块中不可或缺，随着人形机器人产业化加速，将推动磁性元件持续向高频化、微型化、高可靠性全面升级，成为继5G、新能源车后的电子元件行业核心增长赛道之一。</p> <p>感谢您的关注！</p> <p>21、公司是否有产品已经批量供货AI服务器，DDR5等厂商？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>数据中心应用领域是公司提前布局的新兴战略市场，目前该应用领域的市场规模处于成长阶段，顺络密切与头部企业保持合作与联系，凭借自身的工艺平台多样性，在AI服务器、DDR5、企业级SSD等应用场景为客户提供多种节能降耗的产品组合与方案，并于2024年度实现了较快的业务增速，未来发展可期。</p> <p>谢谢您的关注！</p> <p>22、25年资本开支有什么计划？数据数据中心和人形机器人相关业务公司是否有加大投入计划？</p> <p>回答：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>（1）公司本身所处行业属于重资本投入行业，每年均有持续扩产需求，对资金需求较高（资本投入同时也</p>
--	---

	<p>是行业壁垒)；</p> <p>(2) 公司仍处于持续成长阶段，新业务新领域的快速发展，需要持续投入产能；</p> <p>(3) 公司十分重视研发投入（公司研发投入包括研发费用和研发设备投入），每年均持续投入较高比例研发资金，研发支出长期看处于持续增长态势；</p> <p>(4) 近几年公司资本开支的重要组成部分为工业园基础建设投入，随着三个工业园和研发中心相继完工（目前仅东莞凤凰工业园三期项目及深圳研发中心处于收尾阶段，其他工业园均已完工，其中湘潭工业园和东莞凤凰工业园、上海松江工业园已经开始部分投产），未来几年以园区基建为主的投资将会明显放缓；</p> <p>(5) 公司积极关注和布局的新兴产业：AI及数据中心、电动汽车、5G及5.5G、人形机器人、低空经济、光储新能源等市场快速发展，给元器件行业带来了更加广阔的发展机会，公司在相关领域的投资也会随市场的成长同步增加。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及应披露重大信息
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）	无