

证券代码：603380

证券简称：易德龙

苏州易德龙科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-04-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 公司现场接待 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会 <input type="checkbox"/> 其他：																																				
参与单位名称及人员姓名	<table><tr><td>千合资本管理有限公司</td><td>蒋仕卿</td></tr><tr><td>东吴证券股份有限公司</td><td>吴哲</td></tr><tr><td>国联民生证券股份有限公司</td><td>谢雨晨</td></tr><tr><td>易方达基金管理有限公司</td><td>黄蕴藉</td></tr><tr><td>上海歌汝私募基金管理有限公司</td><td>武子皓</td></tr><tr><td>上海宽远资产管理有限公司</td><td>周栎伟</td></tr><tr><td>方正证券股份有限公司</td><td>王之灏</td></tr><tr><td>广发证券股份有限公司</td><td>蒲明琪</td></tr><tr><td>北京泽铭投资有限公司</td><td>单河</td></tr><tr><td>东北证券股份有限公司</td><td>周兴武</td></tr><tr><td>上海守常私募基金管理有限公司</td><td>赵立军</td></tr><tr><td>上海弥远投资管理有限公司</td><td>刘沛力</td></tr><tr><td>北大方正人寿保险有限公司</td><td>孟婧</td></tr><tr><td>上海守常私募基金管理有限公司</td><td>王嘉</td></tr><tr><td>深圳前海百创资本管理有限公司</td><td>甘欧阳</td></tr><tr><td>方正证券股份有限公司</td><td>马天翼</td></tr><tr><td>方正证券股份有限公司</td><td>鲍娴颖</td></tr><tr><td>中联科技集团</td><td>李豪杰</td></tr></table>	千合资本管理有限公司	蒋仕卿	东吴证券股份有限公司	吴哲	国联民生证券股份有限公司	谢雨晨	易方达基金管理有限公司	黄蕴藉	上海歌汝私募基金管理有限公司	武子皓	上海宽远资产管理有限公司	周栎伟	方正证券股份有限公司	王之灏	广发证券股份有限公司	蒲明琪	北京泽铭投资有限公司	单河	东北证券股份有限公司	周兴武	上海守常私募基金管理有限公司	赵立军	上海弥远投资管理有限公司	刘沛力	北大方正人寿保险有限公司	孟婧	上海守常私募基金管理有限公司	王嘉	深圳前海百创资本管理有限公司	甘欧阳	方正证券股份有限公司	马天翼	方正证券股份有限公司	鲍娴颖	中联科技集团	李豪杰
千合资本管理有限公司	蒋仕卿																																				
东吴证券股份有限公司	吴哲																																				
国联民生证券股份有限公司	谢雨晨																																				
易方达基金管理有限公司	黄蕴藉																																				
上海歌汝私募基金管理有限公司	武子皓																																				
上海宽远资产管理有限公司	周栎伟																																				
方正证券股份有限公司	王之灏																																				
广发证券股份有限公司	蒲明琪																																				
北京泽铭投资有限公司	单河																																				
东北证券股份有限公司	周兴武																																				
上海守常私募基金管理有限公司	赵立军																																				
上海弥远投资管理有限公司	刘沛力																																				
北大方正人寿保险有限公司	孟婧																																				
上海守常私募基金管理有限公司	王嘉																																				
深圳前海百创资本管理有限公司	甘欧阳																																				
方正证券股份有限公司	马天翼																																				
方正证券股份有限公司	鲍娴颖																																				
中联科技集团	李豪杰																																				

时间	2026年4月23日
地点	电话会议
上市公司 接待人员 姓名	副董事长 顾华林 总裁 韩佳源 董事会秘书 樊理 证券事务代表 宋进
投资者关系活动 主要内容 介绍	<p>一、 公司业务介绍</p> <p>董事会秘书樊理先生介绍了公司2025年度及2026年度第一季度业绩数据及经营情况。</p> <p>二、 互动环节</p> <p>1. 2026年第一季度公司收入和利润同比有所下下滑，具体是什么原因，其中受到汇率和原材料涨价的影响分别是怎样的？</p> <p>答：</p> <p>从收入层面，公司在手订单充裕，但是受原材料供应短缺的影响，第一季度收入有所下降。2025年底开始，受AI相关需求增加的影响，上游的部分元器件供应紧张，导致原材料短缺，部分需求延后交付。</p> <p>从利润角度，2026年因为收入下降影响了利润总额，同时汇兑损益等财务费用的增加一定程度上影响了利润。</p> <p>2. 面对原材料的缺料，公司如何应对，怎样保证后期的交付不受原材料短缺的影响？</p> <p>答：</p> <p>①本轮缺料主要是需求快速扩张带来的供应端产能紧张所致，为应对供应紧张问题，公司制定了完善的备料策略，从紧缺度、品类、常规交货周期等多个维度综合评估物料的紧缺程度，并根据紧缺程度制定不同的备料策略、数量，从而保证长期稳定的物料供应。</p> <p>②针对物料的紧缺情况，公司下游的客户也结合需求和物料供应综合判断，释放更长时间的订单以锁定物料订单，同时针对部分紧缺物料单独签署备料协议，以保障物料的长期供应。</p>

③建立常态化的物料跟催会议，多部门协同对交货紧张的物料重点跟踪，保证物料的交付。

3. 2026年一季度的存货余额相比去年底，多了1.6亿元，这个主要是由什么构成？原材料囤货情况如何？21年到24年经历过一波高价原材料库存消化，这一轮面对原材料上涨如何做好库存管理？

答：

库存的增加，主要是两个原因：

①安全库存，为了保证后续的供应，公司就紧缺的物料实施分级备料，目前备料能够满足当前需求之外，还有额外的安全库存，同时结合与客户的备料协议进行备料，增加额外的库存金额；

②部分物料紧缺导致的成品物料不齐套，导致已经入库的物料积压，形成库存增加。

针对库存总量的管理，公司采取以下的措施：

①安全库存和协议备料有的放矢，结合物料的紧缺程度和订单需求合理备料，控制库存总量；

②每月回顾物料的紧缺程度，当物料紧缺度缓解后，我们会降低备料金额或回复正常订单频率，避免需求变动带来库存积压；

③公司与客户签署框架协议，约定当物料积压周期超过一定时间且未来一定时间内没有需求消耗时，客户将订单吸收积压库存。

4. 原材料的涨价公司如何传导下游，是否会存在前期的原材料涨价后影响后续利润的情形？

答：

公司所在的 EMS（电子制造服务业）采取的定价模式为成本加成模式，当原材料涨价时公司会将涨价金额传递客户进行产品定价的调整，因此不存在涨价无法传导的问题。

5. 公司PCB轴向电机的产品进展如何？

答：

公司明确以将以 PCB 轴向电机为代表的先进电机作为重点的产品方向，报告期内，公司围绕相关产品补强研发团队，加强能力建设、围绕客户需求开展产品研发工作。

2025 年 11 月公司在德国纽伦堡的 SPS (Smart Production Solution) 展会中展出了公司自主研发的 PCB 轴向电机产品，此外，公司结合客户的需求，开发 PCB 轴向磁通电机不同应用场景的产品，目前部分场景产品已经与客户进行数轮样品交付沟通，产品研发持续推进中。

6. 请对25年各块业务下游景气度总结，对26年下游各个行业需求如何展望？

答：2025 年度，工业控制行业实现营业收入 10.83 亿元，同比增长 5.60%。公司工控领域下游的全球头部 EC 风机客户的产品受数据中心风冷需求带动，业务持续增长；在电动工具领域，公司在全球电动工具龙头客户史丹利百得的业务份额持续扩大；在新业务拓展层面，2025 年度公司在工业领域的多个下游场景获得客户的新项目，包括线束自动化组装、石油天然气的钻探，无损探伤，液位传感器、半导体设备射频电源等领域。

另一方面，报告期内受到全球贸易格局动荡加剧，关税等贸易保护主义手段的影响一定程度制约了业务增长，部分工业领域的客户在报告期内需求有所调整。

2025 年，公司通讯设备行业实现营业收入 5.20 亿元，同比增长 41.14%，连续两年实现近 40% 的增长。公司通讯领域的业务增长持续受 AI 基础设施如服务器能需求增加推动，公司在服务器板卡生产、功能测试、边界扫描测试、节点组装、机架组装、老化测试等关键环节皆达到行业领先水平，与全球服务器龙头企业的业务金额也大幅提升。

2025 年，公司医疗电子行业实现营业收入 3.73 亿元，同比增长 16.56%。随着医疗设备更新改造政策落地执行、医疗机构招投标活动逐步恢复，医学影像、生命信息与支持等设备采购需求率先回暖，带动公司下游医疗行业的需求增长。

7. 公司在定期报告中提及AI的需求带动公司业务推进，请详细的介绍相关的业务情况？

答：

2025 年度公司通讯下游的头部服务器客户，受 AI 相关需求带动，订单量显著增加，公司为该客户提供包括服务器主板、整机组装等多种服务，同时，随着公司与客户全球范围内的合作进一步加深，公司持续获得该客户的新项目，包括部分新兴业务，为公司长期业务增长贡献动能。

其次，公司下游的全球头部的微特电机、风机客户在 EC 电机等领域具有全球领先的技术优势和产品竞争力，在数据中心算力设备持续扩容的情况下，风冷、液冷等需求持续增长，该客户的产品在数据中心风冷等场景的应用持续扩展，需求快速增加，加之公司与客户在全球范围内的深度合作，公司墨西哥、苏州基地该客户的订单量均有显著的增长，带动公司工控业务维持增长态势。

8. 海外布局产能规划如何，经营状况和客户结构如何？

答：

受客户需求的推动，2025 年度公司启动海外基地的扩产计划，越南工厂和墨西哥工厂均扩充 10,000 m²的场地面积以满足客户需求，墨西哥工厂从 3,000 m²扩充到 13,000 m²，越南工厂从 10,000 m²扩充到 20,000 m²，后续将结合客户需求及产能情况及时投入生产设备。

2025 年度，公司海外产能利用率不断提升，经营状况良好，运营效率显著提升。同时公司小批量、多品种的业务模式在海外市场具有差异化的竞争优势，公司开展“前店后厂”的业务开拓模式，依托海外基地有效的开拓海外市场。

9. 公司积极从EMS向ODM拓展，对公司整体业务市场空间拓展和收入有什么明显的推动？

答：

	<p>①随着全球工业自动化行业迎来全面变革升级，全球工业自动化产业已进入以数字化、智能化为核心的系统性变革与升级阶段，电机与电控系统的高度集成化技术演进，推动产业链上下游产生刚性的产品迭代与技术升级需求。加之现阶段欧美客户普遍面临工程人才断层、技术研发人员短缺的问题，本土工程资源紧张不足，受多重因素影响，客户定制化研发+制造的 ODM 需求快速爆发。</p> <p>②报告期内公司围绕大客户的产品开发需求，建立了完善的产品开发体系，团队建立了包括电机、电驱、电控、IOT、HMI 等不同产品的开发能力。</p> <p>③ODM 业务模式下，公司完整的负责产品开发、元器件的选型，产品类型从 PCBA 扩展到电机、HMI 等不同的类型，部件从电子元件扩展到结构、注塑等多种类型，产品的价值量有所提升。</p> <p>10. 公司发布了新一期股权激励计划，其中核心研发人员的占比有多少？</p> <p>答：</p> <p>2026 年度公司实施股权激励主要为健全公司长效激励约束机制，吸引和保留优秀人才，充分调动其积极性和创造性，提升核心团队凝聚力和企业核心竞争力，实现公司、股东、员工利益的一致。其中 2026 年股票期权激励计划，主要服务于公司长期发展战略，是公司提升研发实力，打造创新产品促进长期增长的核心激励制度。</p> <p>本次股权激励的激励对象聚焦于公司的高级管理人员、研发人员、业务拓展人员及中层管理人员，其中，研发人员占比较高，对于建立长期、稳定的研发团队具有重要作用。</p>
附件清单	无
日期	2026年4月24日