

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：2024-033

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25日：中银基金1人，兴业证券2人，华金证券1人，信达澳亚基金1人，拉菲投资1人，汇杰达理资本2人，平安证券1人，开源证券1人，沐德资产2人，亚威投资2人，和美资本1人，稳诚金融1人，金斧子资管1人，前海合智1人，山西证券1人，个人投资者1人，国投瑞银基金1人，安卓投资1人，海通证券1人，华安证券1人，共26人。
时间	2024年9月25日：10:00-10:45 2024年9月25日：15:00-16:30
地点	腾讯线上会议、公司会议室
形式	2024年9月25日：10:00-10:45 腾讯线上会议 2024年9月25日：15:00-16:30 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	一、签署《调研承诺书》；介绍与会投资者知悉并提示线上交流平台视同接受《调研承诺书》约定。 二、公司董事会秘书回答投资者提问： 1、请问公司三季度经营情况及产能利用率情况？ 回答： （1）公司目前属于正常旺季状态，产能利用率水平较为健康。 （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。

2、请问公司车载产品的产品结构？

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。

3、请问公司工控类产品的销售情况？

回答：

公司电感类产品属于高端精密小型化元器件，综合核心竞争力强，广泛应用于汽车电子电动化及智能化和工业控制智能化及信息化等领域，目前公司订单充足，经营情况稳定。

4、请问公司的一体成型功率电感工艺路线是怎么样的？

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：顺络依托其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、请问公司毛利率有哪些支撑？

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。

6、请问AI手机对公司的影响？

回答：

(1) 手机增加AI功能，预计将增加更多的功能集成需求，预计需要配合使用更多的被动元件。

(2) AI功能需要更大的内存支撑，同时云端的通讯需要更高的传输速率，这些需求需要更大容量、更高功率密度的电池来满足。从手机轻薄短小的发展趋势分析，手机整机空间内部的排布必然更为严苛，对器件进一步提出了小型化的要求。

公司在元件小型化、精细化和复合化方面长期处于全球行业前沿。高性能的元器件需求大量提升，公司作为优秀的元器件供应商将会受益明显。

7、请介绍公司产品在服务器领域的应用？

回答：

AI服务器和数据中心是公司提前布局的战略市场。公司产品可应用于AI服务器和数据中心中电源管理模块，可供应的产品包括一体成型电感、组装式电感、超薄铜磁共烧功率电感等；同时作为行业众多头部企业认证的合格供应商，公司一直积极与头部服务器大客户协作，共同开发应用于未来的新产品。

今年以来，随着服务器、数据中心市场快速发展，该应用领域的业务推进较为迅速。未来随着AI服务器、数据中心的市場应用持续推进，公司的提前布局将会为公司带来更为广阔的市场空间。

8、请问公司对近期遇到的诉讼怎么看？

回答：

公司一贯秉承“遵循标准、科技创新、持续改进，向全球客户提供优异的产品和完善的服务”的经营理念，自成立以来，一直高度重视研发、高度重视知识产权研究和布局，2024年上半年研发投入人民币2.24亿元，相比2023年上半年，增长19.91%。截至2024年6月30日，整个集团拥有已获得授权专利977项，其中发明专利367项，实用新型专利589项，外观设计专利21项。

在诉讼请求方面，公司对原告主张不予认可，目前正在准备积极应诉。公司产品系列及产品型号众多，本次专利诉讼仅涉及部分产品型号。

公司有清晰的战略规划和明确的经营目标、经营策略，不会受外部干扰。目前公司的生产经营情况一切正常。

9、请问公司的股权架构安排？

回答：

公司目前股权结构相对比较稳定，对公司经营情况不存在不良影响，公司大股东及全体管理团队积极看好公司未来的发展前景，对公司充满信心。中量投成长10号为公司管理层持股平台，设立目的就是为了进一步完善管理层持股结构，有利于公司长期发展和经营稳定。

	<p>10、请问公司今年的资本开支计划，以及是否有二级市场融资的规划？</p> <p>回答：</p> <p>公司未来投资计划主要包括新产品设备投入、研发设备投入、工业园基础建设后期少部分投入。</p> <p>公司将会持续布局新产品及新市场应用领域，对材料研发、设备开发、工艺设计等持续投入研发资源，并持续投入自动化生产设备的研发及更新。新工业园建设大都按期完成，并按照经营规划逐步投产，后期工业园基础建设支出将持续减少，资产结构将进一步得到优化。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>关于资本市场融资方面，后续将根据公司具体投资进度来规划资金需求，制定合适的融资计划,短期内暂不考虑采取资本市场直接融资方案。</p> <p>11、请问公司上海工业园建设进度？</p> <p>回答：</p> <p>上海松江工业园主体建设按照计划正处于验收和装修阶段，具体投产计划将按照建造验收情况以及供货需要来安排投产事项。</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>