

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：2025-001

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	银华基金 11 人，国信证券 3 人；财通证券 1 人，长盛基金 3 人，兴全基金 1 人，长江证券 1 人，财通资管 1 人，共 21 人。
时间	2025 年 1 月 8 日
地点	公司会议室
形式	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、回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司车载业务的产品构成？</p> <p>回答：</p> <p> 车载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（2009年开始设想规划汽车电子业务；2017年产品通过tier1车规级认证），成立专门事业部及下属控股子公司。</p> <p> 公司车载产品早期以主要应用于ADAS的EP变压器（该产品市场份额已为全球第一）为主，通过优质的客户资源和深厚的研发功底，目前已经形成车载应用复合，产品类型复合的供应格局，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。</p>

随着智能驾驶、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，产品应用结构将继续优化，销售业绩持续快速增长。

2、公司汽车电子领域的客户情况？

回答：

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。

3、请问公司汽车电子产品的毛利率情况？

回答：

(1) 首先介绍公司整体毛利率管理情况：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。

(2) 汽车电子事业部孵化于公司绕线事业部，主要产品制成工艺系脱胎于绕线工艺平台，公司在底层材料、工艺、设备、生产等方面的累计深厚，为车规级产品的研发、制造、批量化提供了坚实的基础；规模化生产带来规模效应；具有高技术投入要素的产品在设计初期就参与到核心大客户的解决方案中；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。

未来，公司车载产品将与全球汽车电子友商保持良

性竞争。

4、请问公司功率磁性器件业务情况？

回答：

公司对大功率领域的发展前景持续看好（2024年专设功率器件子公司），通过多年专注于基础材料、前沿技术、应用趋势及行业痛点的研究，公司开发出多种功率磁性器件产品，已成为国内少有的定制件系统级解决方案的磁性器件提供商，同时也是少数进入多个国际头部企业全球供应链的中国企业。

对于传统功率磁性器件，公司采用新材料、新工艺、新方案的产品设计，并致力于打造归一化、标准化、自动化的产品平台。相关产品可应用于汽车电子、服务器、工业控制、新型储能、智能物联等多种领域。

公司功率磁性器件以自动化及柔性化制造模式相结合，在部分单产品领域打造出全球首条无人化自动生产线。

5、请问公司钽电容产品客户进展？

回答：

公司布局钽电容产品多年，不断投入研发力量，通过材料、工艺、制造方面深厚的积累，已经开发出全新工艺的新型结构钽电容产品，可以广泛应用于通讯、消费类电子、汽车电子、服务器、工控等领域。

公司长期致力于新材料、新技术研究和新产品开发，在满足全球高端电子制造企业严苛的品质需求以及建立安全供应链的基础上，通过持续创新满足全球高端电子制造企业的发展需要，开拓市场应用领域，为公司稳健增速发展奠定坚实的基础。

目前公司各类钽电容产品，为客户配套供应产品线，客户认可度高，市场及客户层面持续推动中。

6、请问公司产品在AI手机中的应用展望？

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。

随着AI手机渗透率的逐步提升，对于各类磁性器件的用量和技术要求，也将会处于一个持续提升的趋势。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、请问公司在数据中心的布局情况？

回答：

数据中心是公司提前布局的战略市场。公司产品可应用于数据中心的电源管理模块，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、钽电容产品等；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，尤其是超大电流功率电感方面的业务进展顺利。

近年来，数据中心市场快速发展，该应用领域市场正在迅速成长，产品销售增速较高，未来随着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、请问公司新布局的高温燃料电池业务情况？

回答：

公司在陶瓷材料、工艺和制成方面有深厚积累，通过控股子公司信柏陶瓷与臻泰能源合作成立柏泰公司进入固体氧化物电池（SOC，包括SOFC与SOEC等）及相关行业领域，子公司将专注于新型高温燃料电池技术所用的复合功能陶瓷片的研发、生产和销售。

	<p>公司与浙江臻泰能源合资，主要希望能双方优势互补，互相汲取对方长处，打通固体氧化物电池产业链上下游，促进行业良性健康发展。</p> <p>公司对新型能源产业长期看好，清洁能源的推广使用是“双碳”战略的必由之路，公司关注新型能源产业的持续发展，并从自身优势出发，为国内固体氧化物电池产业长远发展贡献力量。</p> <p>9、请问的费用管理情况？</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（2023年财务报表数据），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。</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>