

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：2025-005

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>活动参与人员</b>	合远基金 3 人，精砚基金 3 人；招商证券 1 人，华凯资本 1 人，玖稳资产 1 人，前海开源 1 人，红杉中国 1 人，时代伯乐基金 4 人，瑞熙投资 2 人，新融资本 1 人，共 16 人。
<b>时间</b>	2025 年 3 月 4 日、2025 年 3 月 5 日
<b>地点</b>	公司会议室
<b>形式</b>	现场会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书 任怡 证券事务代表 张易弛
<b>交流内容及具体问答记录</b>	<p><b>回答投资者提问：</b></p> <p>1、请问公司叠层精密电感的客户拓展和未来发展前景？</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（市场主流尺寸）高精密电感产品市场综合产销量目前居全球前列。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、5.5G通讯技术，PA模块端、小型化智能终端等。</p> <p>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。</p>

2、请问公司汽车电子未来增量如何实现？

回答：

汽车电子产品应用主要布局围绕“三电一化”相关应用展开，产品广泛分布于新能源汽车中的三电系统应用，并逐步延伸至智能驾驶、智能座舱等全方位智能化应用场景覆盖。

以一台普通家用新能源汽车（三电一化）为例，理论上公司可供产品的单车价值量在一千五至三千元不等；而如果是传统燃油车的话（电动化），理论上公司可供产品的单车价值量在几百元左右。

随着智能汽车应用不断升级，车载磁性元件市场空间广阔，以对标日系友商TDK、Sumida的角度而言，顺络在车载磁性元件市场仍然有较大成长空间，我们将持续发力，不断拓展产品线类型，为全球客户提供优质的元器件一站式服务。

3、请问公司在数据中心具体有哪些产品供应？

回答：

数据中心是顺络的新兴战略市场，我们可为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，并为客户定制配套的产品解决方案。

从产业趋势方面看，全球AI服务器渗透率持续提升，在AI服务器GPU主板供电及AI服务器电源模块封装垂直供电的应用场景下，客户对磁性元件产品提出更为极致的高功率密度及低功耗要求。与此同时，存储升级，DDR5对电感器的需求持续增加。

公司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了多种节能降耗的产品组合与方案。

4、请问是什么支撑了公司优秀的毛利率呢？

回答：

(1) 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。

(2) 订单增加,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。

(3) 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。

(4) 公司参与客户的产品早期研发设计阶段,紧跟客户Roadmap,产线自动化程度较高、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。

5、请问公司今年一季度经营情况?

回答:

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,公司产能利用率保持了较为健康的水平。

6、请问公司库存情况和相关产业链库存情况?

回答:

目前公司库存状态良好,将会继续根据市场及订单状况,做好优化库存管理以及持续提高供应链管理水  
平,以应对市场的变化及客户的需求。

关于行业供应链库存,经过前几年的极端行情影响,整个电子行业供应链管理水  
平不断提高,产业链的库存管理能力显著上升,下单提货等流程更为科学、稳定,对于行业健康发展起到了积极辅助的作用。

7、请问公司海外客户的拓展进展?

	<p>回答：</p> <p>公司属于基础被动电子元器件行业，成立以来一直专注于主业发展，目前公司产品技术水平与全球知名电子元器件厂商比肩，产品拥有核心竞争力，成立25年来，公司累积了大量全球领先的大客户群体，依托公司开创之初确立的聚焦大客户战略，目前公司核心大客户群体已经涵盖了全球主要相关行业的标杆企业，并维持着长期合作关系。</p> <p>目前公司在持续拓展手机通讯领域、汽车电子领域、AI服务器等领域的海外客户。</p> <p>公司十分重视海外市场的开拓，公司持续落实大客户战略，积极开拓新兴市场及相关大客户中。</p> <p>8、请问公司关于去年的专利诉讼的看法？</p> <p>回答：</p> <p>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年研发投入人民币5.05亿元，相比2023年，增长31.53%。</p> <p>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。</p> <p>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。</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>