

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：2025-010

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	易方达 4 人；中信资管 7 人，中信证券 1 人；国寿安保基金 15 人，国寿资产 2 人，中泰证券 1 人，共 30 人。
时间	2025 年 3 月 24 日 2025 年 3 月 25 日
地点	公司会议室
形式	现场会议；线上腾讯会议
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>回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司各类车规级产品的市占率情况？</p> <p>回答：</p> <p>公司小功率类车规变压器产品市占率水平逐步攀升，车规电感类产品目前市占率较小，市面上目前主要以日系、台系友商占据优势地位。近年来顺络的各类车规新产品不断发力，销售结构持续优化，叠加智能驾驶带来的明显拉升需求，公司车规级业务将持续快速增长，推动公司整体业绩稳步增长。</p> <p>2、请问公司车规级产品的盈利能力？</p> <p>回答：</p> <p>公司布局汽车电子领域多年，各类产品在技术性能、质量及管理上已得到了海内外头部大客户的高度认可，已经被众多知名汽车电子企业和新能源汽车企业批量</p>

采购。截止目前，公司仍是少数在全球汽车电子市场活跃的中国元器件企业，与海外元器件友商在高端汽车电子元器件领域展开竞争。

公司在智能驾驶、BMS系统、电机电控等应用方向的新产品不断推出，产品组合复合度进一步提升，产品应用结构与盈利能力也在持续优化。未来公司希望汽车电子业务在保持快速增长的同时，保持与海外头部友商同一水平的盈利能力。

3、公司对今年手机业务的展望？

回答：

从行业看，手机通讯应用领域是公司的传统优势市场，份额占比较高，系元器件行业龙头企业，已经实现产业链核心客户的全覆盖。

就公司自身而言，公司将手机通讯领域的产品分为传统产品（市场份额高）和新产品（未来主要增量）两类，传统产品将采取保份额的市场措施，新产品将持续推出，推动实现高速增长态势，持续提升其市场份额，随着手机应用需求的不断成长，也将带来手机业务单机价值量的持续提升趋势。

整体而言，公司希望手机通讯类业务能够获得超过行业增长速度的业务趋势。

4、请问公司在AI手机产品的单机价值量变化？

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。

公司依据细分市场客户及应用，为客户提供全面、

系统、性价比高的解决方案，综合来看，单机用量和价值量处于不断提升趋势。

5、请问一季度产能利用率情况？

回答：

今年以来公司订单情况较为饱满，产能利用率水平较高，而一季度中的春节假期一般对公司整体产能利用情况略有影响。

6、请问公司布局的高温燃料电池项目？

回答：

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。固体氧化物电池

（SOFC）具有能源转化效率高、燃料适应性广等优势，在长时储能场景、分布式离网供电及热电联供市场领域有着广泛应用，在各类数据中心、移动终端设备如机器人领域也有着广泛应用前景。

公司在陶瓷材料、工艺和制成（SOFC是以陶瓷材料为主构成的）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，预计2025年前述子公司将开始贡献销售收入。

高温燃料电池领域是公司未来长远发展重点打造新发展方向，公司积极推动氢燃料电池项目的项目预研及业务发展中。

7、请问公司去年四季度毛利率波动的原因？

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。

2024年第四季度毛利率出现波动，主要因第四季度

	<p>销售结构变化，全年绩效奖金及客户销售价格调整影响，第四季度毛利率变化受阶段性因素影响较大，公司通过生产效率、经营效率持续提升，能够一定范围对冲前述不利因素的影响，毛利率存在逐步回升的机会。</p> <p>8、请问公司未来的产能规划？</p> <p>回答：</p> <p>公司未来几年主要的产能投放主要以汽车电子领域、数据中心领域以及叠层、绕线工艺平台的新产品为主。</p> <p>资本开支方面，随着基建投资进入尾声，后续投资主要以产能扩充与厂房装修费用为主。</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>