

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：2025-011

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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>	国信证券股份有限公司 2 人，GAAM 1 人，Hao Advisors Management Limited 1 人，IGWT Investment 1 人，Point72 Hong Kong Limited 2 人，Polymer Capital Management (HK) Ltd 1 人，Schroder Investment Management (Hong Kong)Limited 1 人，鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司 1 人，北京才誉资产管理企业(有限合伙)1 人，北京泓澄投资管理有限公司 1 人，北京市星石投资管理有限公司 1 人，北京橡果资产管理有限公司 1 人，北京禹田资本管理有限公司 1 人，北京仲春私募基金管理有限公司 1 人，毕盛(上海)投资管理有限公司 2 人，博裕资本投资管理有限公司 1 人，财通证券股份有限公司 1 人，财通证券资产管理有限公司 1 人，创金合信基金管理有限公司 1 人，第一创业证券股份有限公司 1 人，东北证券股份有限公司 1 人，东方基金管理股份有限公司 1 人，东兴证券股份有限公司 1 人，东亚前海证券有限责任公司 1 人，敦和资产管理有限公司 1 人，丰年资本 1 人，福建炜博投资有限公司 1 人，富国基金管理有限公司 1 人，富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司 1 人，工银瑞信基金管理有限公司 2 人，共青城鼎睿资产管理有限公司 1 人，光大保德信基金管理有限公司 1 人，光大证券 1 人，广东惠正投资管理有限公司 1 人，

<p>广东钜洲投资有限责任公司 1 人, 广东正圆私募基金管理有限公司 1 人, 广发证券股份有限公司 1 人, 广州云禧私募证券投资基金管理有限公司 1 人, 国海证券股份有限公司 2 人, 国金证券 2 人, 国金证券股份有限公司 1 人, 国联安基金管理有限公司 1 人, 国盛证券 1 人, 国盛证券有限责任公司 2 人, 国寿安保基金管理有限公司 1 人, 国投瑞银基金管理有限公司 1 人, 国信临时客户 1 人, 国信证券 2 人, 國泰君安國際控股有限公司 1 人, 海创(上海)私募基金管理有限公司 1 人, 海富通基金管理有限公司 2 人, 海南鑫焱创业投资有限公司 1 人, 海通证券股份有限公司 1 人, 杭州汇升投资管理有限公司 1 人, 合众资产管理股份有限公司 2 人, 荷荷(北京)私募基金管理有限公司 1 人, 红杉中国 1 人, 鸿运私募基金 1 人, 花旗環球金融亞洲有限公司 2 人, 华安证券 1 人, 华安证券股份有限公司 2 人, 华创证券有限责任公司 1 人, 华能贵诚信托有限公司 2 人, 华泰证券 1 人, 华泰证券(上海)资产管理有限公司 1 人, 华西证券股份有限公司 3 人, 华夏基金管理有限公司 1 人, 华源证券股份有限公司 1 人, 汇丰前海证券有限责任公司 1 人, 基石资产管理股份有限公司 1 人, 嘉实基金管理有限公司 1 人, 建信基金管理有限责任公司 1 人, 精砚私募基金管理(广东)有限公司 3 人, 九泰基金管理有限公司 1 人, 开源证券股份有限公司 1 人, 凯联资本 1 人, 民生证券股份有限公司 1 人, 民生证券股份有限公司资管部 1 人, 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司 1 人, 鹏华基金管理有限公司 1 人, 平安养老保险股份有限公司 1 人, 平安银行股份有限公司 1 人, 乾行资管 1 人, 青岛国信产融控股(集团)有限公司 1 人, 全天候基金 2 人, 仁桥(北京)资产管理有限公司 1 人, 睿目投资管理有限公司 1 人, 山西证券股份有限公司 1 人, 上海标朴投资管理有限公司 1 人,</p>
---

<p>上海禅龙资产管理有限公司 1 人，上海晨燕资产管理中心 1 人，上海赋格投资管理有限公司 1 人，上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）1 人，上海禾昇投资管理有限公司 1 人，上海合道资产管理有限公司 1 人，上海合远私募基金管理有限公司 3 人，上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）1 人，上海理臻投资管理有限公司 3 人，上海瓴仁私募基金管理合伙企业（有限合伙）1 人，上海聆泽私募基金管理有限公司 2 人，上海明法投资管理有限公司 1 人，上海盘京投资管理中心（有限合伙）1 人，上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）2 人，上海熇盈私募基金管理有限公司 1 人，上海益和源资产管理有限公司 2 人，上海毅木资产管理有限公司 1 人，上海涌乐私募基金管理有限公司 1 人，上海运舟私募基金管理有限公司 1 人，申万菱信基金管理有限公司 1 人，深圳丞毅投资有限公司 1 人，深圳达昊控股有限公司 1 人，深圳宏鼎财富管理有限公司 1 人，深圳宽源私募证券投资基金管理有限公司 1 人，深圳南杉私募证券投资基金管理有限公司 1 人，深圳市尚诚资产管理有限责任公司 2 人，深圳昭图投资管理有限公司 1 人，深圳中天汇富基金管理有限公司 4 人，施罗德投资管理（香港）有限公司 1 人，世纪证券有限责任公司 2 人，太平基金管理有限公司 1 人，天风证券股份有限公司 1 人，天风证券股份有限公司上海证券自营分公司 1 人，文渊资本管理有限公司 1 人，信达澳亚基金管理有限公司 1 人，信达证券股份有限公司 1 人，兴业基金管理有限公司 2 人，兴业证券股份有限公司 1 人，兴银基金管理有限公司 1 人，兴证全球基金管理有限公司 1 人，兴证证券资产管理有限公司 1 人，循远资产管理（上海）有限公司 1 人，姚泾河私募基金管理有限公司 1 人，赢舟资产管理有限公司 1 人，由榕资产 1 人，圆信永丰基金管理有限公司 1 人，雲富投</p>
--

	<p>資集團有限公司 1 人，长安基金管理有限公司 1 人，招商信诺资产管理有限公司 1 人，招商证券 2 人，中国国际金融股份有限公司 2 人，中国人保资产管理有限公司 1 人，中国人民养老保险有限责任公司 1 人，中国人寿资产管理有限公司 2 人，中国银河证券股份有限公司 2 人，中海基金管理有限公司 1 人，中华联合保险集团股份有限公司 1 人，中欧基金 1 人，中泰证券股份有限公司 1 人，中信保诚基金管理有限公司 2 人，中信建投证券 2 人，中信证券股份有限公司 1 人，中邮保险资产管理有限公司 1 人，中邮证券有限责任公司 1 人，珠海德若私募基金管理有限公司 1 人，共 191 人。</p>
<b>时间</b>	2025 年 4 月 20 日
<b>地点</b>	“进门财经”网络电话会议
<b>形式</b>	“进门财经”网络电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	<p>董事会秘书 任怡            证券事务代表 张易弛</p>
<b>交流内容及具体问答记录</b>	<p>一、介绍公司2025年第一季度经营进展情况。</p> <p>2025年一季度，公司销售收入及归母净利润创历史同期新高，公司实现销售收入146,073.52万元，同比增长16.03%；2025年一季度归属于上市公司股东的净利润23,315.08万元，同比增长37.02%。</p> <p>报告期内，通讯及消费电子业务略显平淡，汽车电子、数据中心等新兴市场领域增速显著，新产品及新市场领域保持了持续较快的同比增速，销售业务结构进一步改善，经营效率持续提升。</p> <p>二、回答投资者提问：</p> <p>1、近期来关税问题是大家关注的重点，请问对公司的业务影响以及采购方面的影响？</p> <p>回答：</p> <p>公司2024年国内销售占比84.49%，出口销售占比15.51%，其中2024年度北美客户的销售额不足2%。</p> <p>成本端方面，公司海外采购占比较低，公司采购国</p>

产化比例维持在较高水平，同时因关税的影响还会进一步加速公司相关物料的国产化进程。

综上所述，目前公司受关税直接影响较小。

2、请问公司各下游领域的景气度情况？

回答：

手机通讯应用领域是公司的传统优势市场，份额占比较高，系行业龙头企业，已经实现产业链核心客户的全覆盖。公司在维护原有产品市场份额的基础上，不断开拓新产品，在该下游市场的业务发展情况基本保持在优于行业整体增速的水平。

而汽车电子、服务器等新兴领域，行业景气度仍保持在较高水平，公司依托于磁性元件的行业领先优势，抓住这部分市场增量机遇，向成为“电子元器件专家”的企业愿景持续迈进。

3、请问公司汽车电子业务发展规划？

回答：

公司汽车电子业务在自身业务基数已经较大的情况下，继续保持了高速增长的发展态势，今年一季度，公司汽车电子与储能专用的应用领域销售达到3.14亿元，相比去年同期的1.90亿元，同比增长65.46%。

车载市场是一个巨大的市场，也是一个巨大的机会，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采购。公司依托在底层基础技术研究上的累积，在技术创新和产业创新方面不断取得重要进展，也为公司的创新能力建设提供支撑和永久动力。

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。

4、请问公司在数据中心领域的发展规划？

回答：

数据中心业务领域是公司早就提前布局的战略新兴领域，可向行业核心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；后续将持续发力，拓展数据中心领域的新产品及新应用模块。

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。

从客户端的反馈来看，数据中心市场景气度一直维持在较高的水平，客户的导入进展顺利，相关产品销售增速提升较为明显。

5、公司的一季度利润增速大幅超过收入增速，请问是什么原因？

回答：

从公司自身的特点来看，公司处于基础电子元器件产业，具有如下特点：

（1）元器件产业整体长期发展趋势基本明确，重点行业和重点客户明确；

（2）技术门槛高、服务产业广、产品迭代时间长，核心人员培养周期长；

（3）客户粘性强、客户数量多、客户正式订单交付周期普遍较短；

（4）能满足高端客户精密元器件高品质大批量交付的同行企业少；

（5）新品研发难度大、周期长；基础领域研究非常重要；

（6）下游应用行业研究需要战略前瞻性；

（7）投资强度大、扩产周期长、大批量交付门槛高、品质严；经营杠杆高、规模效应明显。

从公司发挥主观能动做出的努力成果来看，一季度

毛利率情况环比改善，同时，公司积极推行费用控制预算体系，提升经营效率，共同造就了公司本季度利润增速超过收入增速的景象。

6、恭喜公司逆转了去年四季度的毛利率表现，请问是如何保持如此优秀的毛利率情况的？

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。

(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) 公司参与到核心大客户的产品早期研发设计阶段、产线自动化程度高、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。

(5) 本季度毛利率回升，产品销售结构变动、生产效率、经营效率提升等均有参与贡献。

7、看到公司的费用情况保持的非常不错，请问是什么原因？

回答：

可以看出公司费用支出情况管理工作取得了较为明显的阶段性成果。公司自上市至今（2024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在24%

	<p>左右，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>公司降本增效工作持续有效推进，依照公司战略和业务规划，通过全面经营预算合理管控。</p> <p>从未来趋势上来看，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>8、请问公司未来的经营战略如何实现？</p> <p>回答：</p> <p>（1）公司按照5-10年为周期制定中长期战略规划；同时结合市场最新发展趋势，定期更新和滚动规划；</p> <p>（2）公司日常经营工作，围绕中长期战略规划展开，通过年度工作计划和全面经营预算分解到各经营组织日常工作中，公司原则上极少出现根据短期订单增加或减少来调整公司年度整体经营计划的情况；</p> <p>（3）公司的新产品研发工作，需要围绕中长期战略规划 and 战略客户中长期需求展开（不是围绕客户订单展开）。一般至少提前3年立项，围绕着“基础材料、工艺设计、设备开发、质量控制、人员培养、交付实现”全方位系统性展开；</p> <p>（4）公司高度重视基础研究，拥有两个国家级的企业工程技术中心，专业从事基础领域研究和可靠性研究，为新产品开发提供了坚实保障。</p> <p>公司构建了成熟高效有序的经营工作体系，保证了公司上市以来持续增长。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>不涉及应披露重大信息</p>
<p><b>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）</b></p>	<p>无</p>