

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：2025-020

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
活动参与人员	CHENGFENG INVESTMENT1 人，Grand Alliance Asset Management1 人，HUAFU SECURITIES CO.,LTD.1 人，IGWT Investment1 人，Schroder Investment Management (Hong Kong)Limited1 人，柏駿資本管理(香港)有限公司 1 人，北京神农投资管理股份有限公司 1 人，毕盛(上海)投资管理有限公司 1 人，碧云资本管理有限公司 1 人，渤海证券股份有限公司 1 人，财通证券股份有限公司 1 人，大成基金管理有限公司 1 人，大家资产管理有限责任公司 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，东亚前海证券有限责任公司 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，富蘭克林资管 1 人，共青城鼎睿资产管理有限公司 1 人，光大证券 2 人，广东恒健投资控股有限公司 1 人，广东正圆私募基金管理有限公司 1 人，广州市航长投资管理有限公司 1 人，国海证券股份有限公司 2 人，国金证券 1 人，国寿安保基金管理有限公司 1 人，国泰基金 1 人，国投瑞银 1 人，国信证券 1 人，國泰證券投資信託股份有限公司 1 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，华福证券有限责任公司 1 人，华泰证券 1 人，华泰证券(上海)资产管理有限公司 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, 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, 江苏瑞华投资控股集团有限公司 1 人, 进门财经 1 人, 景顺长城基金管理有限公司 1 人, 兰馨亚洲投资集团 2 人, 路博迈亚洲有限公司 1 人, 摩根大通证券(中国)有限公司 1 人, 南方天辰(北京)投资管理有限公司 1 人, 南京睿澜私募基金管理有限责任公司 1 人, 磐厚动量(上海)资本管理有限公司 1 人, 浦银安盛基金管理有限公司 1 人, 青岛国信产融控股(集团)有限公司 1 人, 全天候私募证券基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)1 人, 仁桥(北京)资产管理有限公司 1 人, 上海榜祥投资管理有限公司 3 人, 上海晨燕资产管理中心 1 人, 上海乘是资产管理有限公司 1 人, 上海顶天投资有限公司 1 人, 上海沅杨资产管理有限公司 3 人, 上海禾昇投资管理有限公司 1 人, 上海合远私募基金管理有公司 1 人, 上海合远私募基金管理有限公司 2 人, 上海景领投资管理有限公司 1 人, 上海君和立成投资管理中心(有限合伙)1 人, 上海明沅投资管理有限公司 1 人, 上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)2 人, 上海森锦投资管理有限公司 1 人, 上海益和源资产管理有限公司 1 人, 深圳纽富斯投资管理有限公司 1 人, 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 2 人, 深圳市唯德投资管理有限公司 2 人, 深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)1 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 1 人, 顺领资产 1 人, 天风证券股份有限公司 1 人, 天弘基金管理有限公司 1 人, 兴业证券 1 人, 毅木资产 1 人, 银河自营 2 人, 赢舟资产管理有限公司 1 人, 由榕资产 1 人, 长盛基金管理有限公司 2 人, 招商证券 1 人, 浙江黑岩投资管理有限公司 1 人, 中国国际金融股份有限公司 1 人, 中国银河证券 1 人, 中海基金管理有限公司 1 人, 中航证券有限公司 1 人, 中欧基金管理有限公司 1 人,
--	--

	中泰证券股份有限公司 2 人，中信保诚基金管理有限公司 1 人，中信证券股份有限公司 2 人，中邮证券有限责任公司 1 人，共 110 人。
时间	2025 年 7 月 31 日
地点	“进门财经”网络电话会议
形式	“进门财经”网络电话会议
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、回答投资者提问： 1、公司数据中心业务进展如何？ 回答： 数据中心是公司战略布局新兴战略市场之一，目前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。 今年来，数据中心市场保持了持续强劲的增长势态，并于2025年上半年实现订单的重要增长，成为公司继汽车电子市场之后又一新兴战略市场的标志性突破。 2、请问公司汽车电子业务的展望与产业趋势？ 回答： 汽车电子业务是公司战略发展的重要业务领域之一。通过不断深入探索产品组合，截止目前，公司汽车电子产品已实现三电系统等电动化场景全面覆盖，并延伸至智能驾驶、智能座舱等全方位智能化应用场景覆盖。车载专用的各类变压器产品、功率类电感产品、磁环、车用陶瓷产品等均得到行业大客户的认可。 公司看好汽车电子领域的发展前景，积极投入新产品研究与开发，最大化客户资源优势，期待新兴战略市场成为公司的重要增长力量。 3、请问公司对手机通讯类业务的展望，未来发展规划？ 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，系元器件行业龙头企业，已经实现产业链核心客户的全覆盖。 公司不断投入研发力量，持续推出具有竞争力的新产品，推动新产品快速增长，份额快速提升。 从目前产业端的发展情况，我们已经清晰的看到AI+应用的大量推广，AI端侧功能应用对元器件中电源管理类产品的需求进一步提升，与此同时，公司横向拓展单部手机中能为客户提供服务的产品线系列，同步带动公司产品应用于手机单机价值量的逐年持续提升。 4、请问公司二季度消费电子业务是否存在海外客户拉货备库存的情况？ 回答： 因地缘政治环境、关税政策变化的不确定性因素，海外客户上半年存在季节性的备库存行为，公司海外业务敞口不足20%，季节性波动对整体业务影响较小。 5、请问公司钽电容平台产品的拓展情况？ 回答： 公司布局钽电容多年，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，公司新型结构钽电容产品目前采用PCB封装，实现性能大幅改善，可以广泛应用于通讯、消费电子、汽车电子、数据中心、工控等领域。尤其是基于AI服务器对于高性能钽电容的大量需求，相关产品业务有望快速增长，在未来为公司增长贡献力量。 目前公司的钽电容产品已为客户配套供应产品线，客户认可度高，海内外核心大客户持续开拓、推进中，现阶段业务规模处于初始阶段。 6、请问公司二季度各产品线产能利用率情况？ 回答： 公司订单饱满，不同业务线根据行业特性和市场需求，产能利用率并不完全一致，但总体来看，二季度以来的产能利用
--	---

	率均保持了较高的水平。 7、恭喜公司二季度取得了历史最佳业绩，关注到各项费用情况有在增加，尤其是研发费用快速增长，请问后续的费用情况展望？ 回答： 目前公司费用支出情况整体受控。公司自上市至今，业务规模持续成长，年销售收入复合增长率约24%，不断投入研发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。 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。未来，公司将会持续加大研发投入力度，研发费用率情况将维持稳定，努力控制其他费用率。 8、请问公司今年的产能投放情况？ 回答： 公司本身所处行业属于重资本投入行业，为保持持续增长，每年均有持续扩产需求。 目前持续投入扩产的主要为公司重点布局的各类新兴领域及新工艺系列的相关产品，如数据中心、汽车电子等。 具体产能扩充的规模将随客户市场的需求进行扩充。 9、请问公司未来毛利率水平？ 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）公司的愿景是“成为电子元器件领域专家”，去20余年，公司跟随全球电子信息产业链的发展，获得了宝贵
--	--

	的事业机会及持续增长的市场空间,从电感领域出发,向以“磁性器件、微波器件、传感及敏感器件、精密陶瓷”为核心的产业领域,积极开拓,聚焦战略市场,为公司规模成长持续贡献新的增长极。 (2)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。 (3)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。 (4)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。 (5)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。 (6)随着公司从传统“产品提供者”向“价值创造者”转型,公司产品矩阵进一步丰富,毛利率水平预期维持较为稳定的水准。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及应披露重大信息
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)	无