

# 深圳顺络电子股份有限公司

## 二〇二五年度董事会工作报告

2025年，深圳顺络电子股份有限公司（以下简称“公司”）董事会全体成员根据《公司法》《证券法》及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规的要求，结合公司实际情况，遵循《公司章程》《董事会议事规则》等相关制度，本着恪尽职守、勤勉尽责的工作态度，依法独立行使职权，全力保障股东权益、公司利益和员工的合法权益不受侵犯。切实履行股东会赋予的董事会职责，严格执行股东会各项决议，勤勉尽责地开展各项工作，积极推进董事会各项决议的实施，不断规范公司法人治理结构，确保董事会科学决策和规范运作。现将公司董事会2025年度工作情况汇报如下：

2025年，顺络电子全体同仁同心同德、锐意进取，紧紧围绕战略发展目标砥砺前行，全年营收实现人民币67.45亿元，实现净利润人民币11.41亿元，归属于母公司股东的净利润人民币10.21亿元；销售收入和利润再创历史新高。

公司于本年度在手机通讯、消费电子等市场应用领域表现平稳，在数据中心及AI+应用、汽车电子等新兴战略市场实现了持续强劲的高速增长；公司综合竞争力与行业影响力持续跃升。

### **发展模式转型升级，从“跟跑者”迈向“领跑者”**

公司系统推进战略管理、组织架构、运营体系与评价机制的全方位变革，推动发展理念由“产品供应”向“方案解决与价值共创”深度演进，为实现从行业追随者到创新引领者的跨越式发展奠定坚实根基。

### **强化全链条创新，技术突破赋能新兴领域**

聚焦市场需求与产业趋势，构建“应用场景→产品开发→技术平台→基础研究”的闭环创新体系，持续加大研发投入，创新成果获全球顶尖客户高度认可：

（1）公司是汽车电子磁性元件核心供应商，业务全球化布局稳步推进；（2）已围绕数据中心进行了充分的产业布局和产品布局，实现GPU、CPU、ASIC类等芯片端供电相关模组类客户的全部覆盖；（3）公司在高端电子元器件产品的提前布局，让公司在商业航天、低轨卫星与低空经济等市场机会来临之时大有可为；

(4) 氢燃料固体氧化物电池（SOFC）业务进展顺利，新能源领域巨大市场空间将为公司中长期发展奠定坚实基础。

### **厚植技术根基，铸就“全球元器件专家”品牌**

二十五载匠心深耕，公司已构建具备核心竞争力的技术平台与日益完善的产品矩阵，横向拓展能力显著增强。我们坚定推进从“产品供应商”向“价值创造伙伴”转型，通过深度洞察市场、精准响应需求、提供高价值一站式解决方案，持续为客户创造独特价值，驱动高质量发展行稳致远。

### **以坚持发展的战略确定性，应对市场环境的不确定性**

面对多变复杂的外部整体经营环境，公司以“要以长远的目标为牵引、以未来市场需求为牵引”发展的态度积极应对，我们相信，唯有具备战略定力的企业才能走得长远。

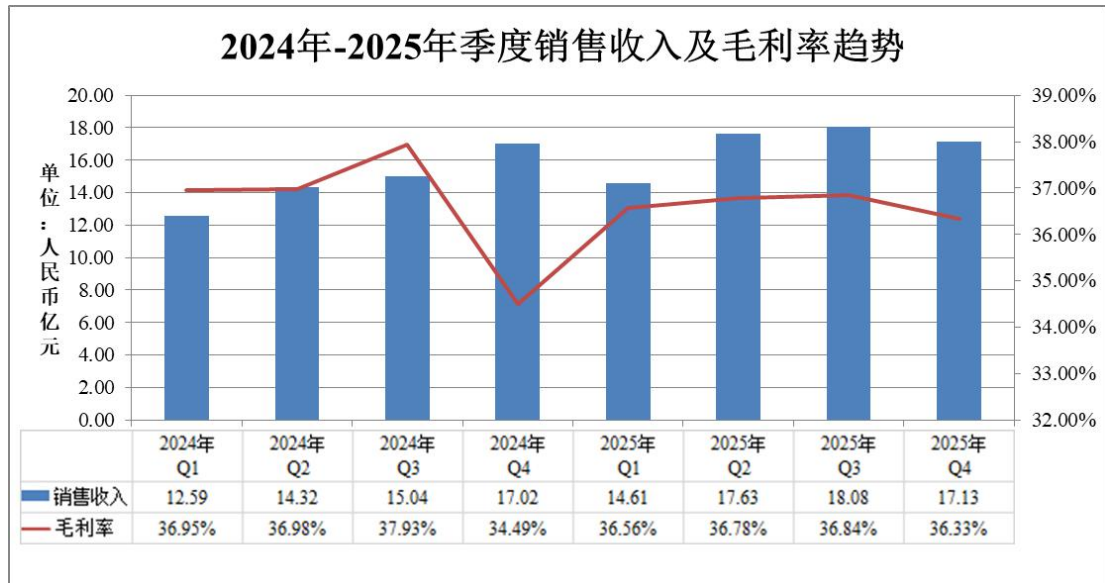
无论机遇或挑战，公司将一如既往拓展市场应用领域，坚定产品创新和技术投入，坚守为客户创造价值的服务理念。

## **一、2025年主要经营指标情况**

公司本年度内，在手机通讯、消费电子等传统市场应用领域表现平稳，在AI+应用、汽车电子、数据中心等新兴战略市场实现了持续强劲的高速增长。

在复杂多变的经营环境下，公司聚焦市场需求与产业趋势，构建“应用场景→产品开发→技术平台→基础研究”的闭环创新体系，持续加大研发投入，创新成果获全球顶尖客户高度认可：（1）公司是汽车电子磁性元件核心供应商，业务全球化布局稳步推进；（2）已围绕数据中心进行了充分的产业布局和产品布局，实现 GPU、CPU、ASIC 类等芯片端供电相关模组类客户的全部覆盖；（3）公司在高端电子元器件产品的提前布局，让公司在商业航天、低轨卫星与低空经济等市场机会来临之时大有可为；（4）氢燃料固体氧化物电池（SOFC）业务进展顺利，新能源领域巨大市场空间将为公司中长期发展奠定坚实基础。

### **1.各季度财务指标主要情况**



单位：人民币万元

项目	2025Q4	2025Q3	2025Q2	2025Q1	2024Q4	2024Q3	2024Q2	2024Q1
销售收入	171,326.56	180,780.59	176,348.48	146,073.52	170,174.58	150,390.22	143,236.98	125,889.25
毛利率	36.33%	36.84%	36.78%	36.56%	34.49%	37.93%	36.98%	36.95%

#### (1) 销售和净利润

2025年度公司实现营业收入67.45亿元，比上年同期增长14.39%；实现归属于上市公司股东净利润10.21亿元，比去年同期增长22.71%，扣除非经常性损益净利润9.78亿元，比上年同期增长25.23%。

#### (2) 毛利情况

2025年年度实现销售毛利24.71亿元，对比上年同期增长14.83%；2025年度毛利率为36.64%，对比上年同期增加0.14%。

#### (3) 毛利率变化分析

报告期内，公司部分原材料采购价格及人工成本呈现持续上涨趋势，公司通过扩大经营规模、提升自身生产效率、改善生产工艺、提高均衡生产能力等措施积极消化了部分不良因素对于成本端带来的压力。

#### (4) 费用分析

单位：人民币万元

项目	2024年度	2025年度	变动金额	变动比例
销售费用	10,311.42	11,465.92	1,154.50	11.20%

项目	2024 年度	2025 年度	变动金额	变动比例
管理费用	30,391.53	34,676.69	4,285.16	14.10%
研发费用	50,475.09	61,948.21	11,473.12	22.73%
财务费用	8,839.43	8,573.88	-265.55	-3.00%
合计	100,017.47	116,664.70	16,647.23	16.64%

销售费用、管理费用增加主要是人员薪酬增加所致；研发投入增加主要是因为本期研发人员薪酬以及研发项目中材料支出增加所致，公司聚焦新项目储备与长远发展，坚持创新引领，加码研发投入，提升商业转化成效，契合公司研发发展策略；财务费用减少主要是本期费用化利息支出减少所致。

## 2、各具体业务线发展情况展示：

单位：人民币万元

应用领域	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	同比变动
信号处理	164,065	206,104	226,966	237,390	4.59%
电源管理	168,165	186,512	194,559	232,188	19.34%
汽车电子或储能专用*	54,742	68,117	110,416	152,481	38.10%
陶瓷、PCB 及其他	36,849	43,309	57,751	52,470	-9.14%
合计	423,821	504,042	589,691	674,529	14.39%

\*备注：“汽车电子或储能专用”类别均包含“汽车用、光伏新能源用陶瓷件”。

应用领域	产品组合
信号处理	精密信号类电感、滤波器、天线、耦合器、传感器、功分器、巴伦、NFC 天线等
电源管理	精密绕线功率型电感、高可靠性精密功率电感、一体成型功率电感、AI 服务器专用精密功率电感、开关电源平面变压器、开关电源变压器、通讯变压器、聚合物钽电容、锰氧钽电容等
汽车电子或储能专用元件	汽车电子或储能专用元件： 1、专为汽车电子开发的小信号类变压器、大功率变压器、磁环、精密电感、车用陶瓷件等； 2、新能源产业涉及到光伏、储能等应用领域专门开发的各类元件、陶瓷件等。
陶瓷、模块模组、传感、PCB 及其他	模块模组、氧化锆陶瓷产品、陶瓷基板、陶瓷精密备件、HDI 线路板、多层线路板、非车载用的无线充电线圈以及氢燃料电池等

**未来发展的挑战和市场机遇：**全球产业智能化浪潮下，电子元器件行业正朝着微型化、高功率密度化、绿色化与模组集成化方向加速升级。随着电子终端设

备多功能集成度不断提升、通信技术向高速率、大带宽领域持续突破，市场对终端核心的信号处理、电源管理功能的技术要求持续升级。这推动高端电子元器件在整机设备中的搭载数量与技术附加值占比逐步提高。从产业发展周期趋势来看，电子元器件产业既拥有广阔的增量市场空间，也呈现出确定性的长期增长态势。

顺络致力于成为电子元器件领域专家，围绕磁性器件、敏感及传感器件、微波器件和精密陶瓷四大类产业方向，坚持全球化和创新战略，持续为客户创造价值，成为全球电子产业链的优选伙伴。

**2026年度重点工作：**（1）持续建立以创新业务为主的发展模式，以长期目标和未来市场需求为牵引的发展体系，坚定从传统“产品提供者”向“价值创造者”转型升级。（2）深化战略管理体系建设，从组织架构、战略制定、运营执行与复盘机制等方面进行全面优化，推行目标与市场双牵引的规划逻辑、构建“战略管理闭环”流程、建立匹配的战略绩效体系。（3）打造“三位一体”创新引擎，构建从0到1、1到10到10到N的全周期组织体系，形成“探索—成长—成熟”的良性循环。

## 二、报告期内董事会的工作情况

### （一）董事会会议召开情况

报告期内，公司第七届董事会共召开了六次会议，具体情况如下：

召开时间	会议届次	审议事项
2025年1月13日	第七届董事会第十三次会议	1、《关于“质量回报双提升”行动方案的议案》； 2、《关于制定公司<市值管理制度>的议案》； 3、《关于公司之控股下属公司东莞信柏结构陶瓷股份有限公司核心员工持股退出方案的议案》。
2025年2月26日	第七届董事会第十四次会议	1. 《关于<2024年度总裁工作报告>的议案》 2. 《关于<2024年度董事会工作报告>的议案》 3. 《关于<独立董事2024年度述职报告>的议案》 4. 《关于<2024年度财务决算报告>的议案》 5. 《关于公司2024年度利润分配预案的议案》 6. 《关于<2024年度内部控制的自我评价报告>的议案》 7. 《关于续聘会计师事务所的议案》 8. 《关于<2024年年度报告>和<2024年年度报告摘要>的议案》 9. 《关于公司董事薪酬的议案》 10. 《关于高级管理人员薪酬的议案》

召开时间	会议届次	审议事项
		11. 《关于 2024 年度计提商誉减值准备的议案》 12. 《关于部分固定资产处理的议案》 13. 《关于公司 2024 年日常关联交易统计及 2025 年日常关联交易预计的议案》 14. 《关于计提 2024 年度激励金的议案》 15. 《关于高级管理人员 2023 年度激励金的议案》 16. 《关于公司 2025 年度为控股公司提供担保的议案》 17. 《关于独立董事 2024 年度保持独立性情况的专项意见》 18. 《关于公司之控股公司核心员工持股退出方案涉及关联交易的议案》 19. 《关于召开公司 2024 年年度股东大会的议案》 20. 《关于向杭州银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币贰亿元整（含等值外币）的议案》 21. 《关于向渤海银行深圳南山支行申请综合授信额度不超过人民币贰亿元整（含等值外币）的议案》 22. 《关于向上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币陆亿元整（含等值外币）的议案》 23. 《关于向徽商银行股份有限公司深圳分行综合授信额度不超过人民币肆亿元整（含等值外币）的议案》 24. 《关于向广发银行深圳分行申请综合授信额度不超过人民币叁亿伍仟万元整（含等值外币）的议案》
2025 年 4 月 17 日	第七届董事会第十五次会议	1、《关于<2025 年第一季度报告>的议案》； 2、《关于向宁波银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币伍亿元整（含等值外币）的议案》； 3、《关于向恒丰银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币肆亿元整（含等值外币）的议案》； 4、《关于向江苏银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币肆亿元整（含等值外币）的议案》； 5、《关于向北京银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币叁亿元整（含等值外币）的议案》； 6、《关于向交通银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币伍亿元整（含等值外币）的议案》； 7、《关于向中国农业银行股份有限公司深圳中心区支行申请综合授信额度不超过人民币壹拾壹亿元整（含等值外币）的议案》； 8、《关于向中国民生银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币叁亿元整（含等值外币）的议案》； 9、《关于向招商银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币伍亿元整（含等值外币）的议案》； 10、《关于向上海银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币伍亿元整（含等值外币）的议案》； 11、《关于向中国银行股份有限公司深圳龙华支行申请综合授信额度不超过人民币叁亿元整（含等值外币）的议案》； 12、《关于向中国光大银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币叁亿伍仟万元整（含等值外币）的议案》；

召开时间	会议届次	审议事项
		13、《关于向中信银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币壹亿伍仟万元整（含等值外币）的议案》。
2025年7月30日	第七届董事会第十六次会议	1、《关于公司<2025年半年度报告>和<2025年半年度报告摘要>的议案》； 2、《关于<深圳顺络电子股份有限公司第五期员工持股计划（草案）>及摘要的议案》； 3、《关于<深圳顺络电子股份有限公司第五期员工持股计划管理办法>的议案》； 4、《关于提请股东会授权董事会办理公司第五期员工持股计划相关事宜的议案》； 5、《关于修订<公司章程>及相关议事规则的议案》； 6、《关于修订、制定公司部分治理制度的议案》； 7、《关于提请召开2025年第一次临时股东大会的议案》； 8、《关于公司之控股公司第二期核心员工持股方案涉及关联交易的议案》； 9、《关于向国家开发银行深圳市分行申请综合授信额度不超过人民币壹拾伍亿整（含等值外币）的议案》； 10、《关于向中国工商银行股份有限公司深圳龙华支行申请综合授信额度不超过人民币伍亿元整（含等值外币）的议案》； 11、《关于向平安银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币捌亿元整（含等值外币）的议案》； 12、《关于向中国建设银行股份有限公司深圳市分行申请综合授信额度不超过人民币玖亿元整（含等值外币）的议案》； 13、《关于向中国进出口银行深圳分行申请综合授信额度不超过人民币壹拾伍亿元整（含等值外币）的议案》； 14、《关于向兴业银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币捌亿元整（含等值外币）的议案》； 15、《关于向浙商银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币肆亿元整（含等值外币）的议案》； 16、《关于向中国银行股份有限公司深圳龙华支行申请综合授信额度不超过人民币柒亿元整（含等值外币）的议案》； 17、《关于向上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行申请综合授信额度不超过人民币陆亿元整（含等值外币）的议案》。
2025年9月22日	第七届董事会第十七次会议	《关于第四期员工持股计划第一个锁定期即将届满暨解锁条件成就的议案》
2025年10月27日	第七届董事会第十八次会议	《关于<2025年第三季度报告>的议案》

## （二）董事会对股东会决议的执行情况

2025年，公司董事会召集并组织了2次股东会会议，其中年度股东会1次，临时股东大会1次，会议讨论了如下议案并做出决议：

召开时间	会议届次	审议事项
2025年3月20日	2024年年度股东大会	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、《关于&lt;2024年度董事会工作报告&gt;的议案》</li> <li>2、《关于&lt;独立董事2024年度述职报告&gt;的议案》</li> <li>3、《关于&lt;2024年度监事会工作报告&gt;的议案》</li> <li>4、《关于&lt;2024年度财务决算报告&gt;的议案》</li> <li>5、《关于公司2024年度利润分配预案的议案》</li> <li>6、《关于续聘会计师事务所的议案》</li> <li>7、《关于&lt;2024年年度报告&gt;和&lt;2024年年度报告摘要&gt;的议案》</li> <li>8、《关于公司董事薪酬的议案》</li> <li>9、《关于公司监事薪酬的议案》</li> <li>10、《关于公司2024年日常关联交易统计及2025年日常关联交易预计的议案》</li> <li>11、《关于公司2025年度为控股公司提供担保的议案》</li> <li>12、《关于公司之控股公司核心员工持股退出方案涉及关联交易的议案》</li> </ol>
2025年8月15日	2025年第一次临时股东大会	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、《关于&lt;深圳顺络电子股份有限公司第五期员工持股计划（草案）&gt;及摘要的议案》</li> <li>2、《关于&lt;深圳顺络电子股份有限公司第五期员工持股计划管理办法&gt;的议案》</li> <li>3、《关于提请股东会授权董事会办理公司第五期员工持股计划相关事宜的议案》</li> <li>4、《关于修订&lt;公司章程&gt;及相关议事规则的议案》 <ol style="list-style-type: none"> <li>4.01《关于修订&lt;公司章程&gt;的议案》</li> <li>4.02《关于修订&lt;董事会议事规则&gt;的议案》</li> <li>4.03《关于修订&lt;股东会议事规则&gt;并更名的议案》</li> </ol> </li> <li>5、《关于修订公司部分治理制度的议案》 <ol style="list-style-type: none"> <li>5.01《关于修订&lt;独立董事工作制度&gt;的议案》</li> <li>5.02《关于修订&lt;关联交易管理制度&gt;的议案》</li> <li>5.03《关于修订&lt;选聘会计师事务所专项制度&gt;的议案》</li> <li>5.04《关于修订&lt;募集资金管理制度&gt;的议案》</li> <li>5.05《关于修订&lt;重大投资决策程序与规则&gt;的议案》</li> <li>5.06《关于修订&lt;重大财务决策程序与规则&gt;的议案》</li> <li>5.07《关于修订&lt;外汇套期保值业务内部控制制度&gt;的议案》</li> <li>5.08《关于修订&lt;员工持股控股公司管理办法&gt;的议案》</li> <li>5.09《关于修订&lt;基于年度超额收益提取激励金管理办法&gt;的议案》</li> <li>5.10《关于修订&lt;股东会网络投票工作办法&gt;并更名的议案》。</li> </ol> </li> </ol>

### （三）董事会专门委员会履职情况

#### 1. 董事会审计委员会

公司第七届董事会审计委员会由三位董事组成，公司独立董事路晓燕女士担任其召集人。报告期内，董事会审计委员会共召开5次会议，对公司的2024年年度报告及2025年季度报告、半年度报告，内部控制自我评价报告，续聘会计师事

务所及日常关联交易2024年统计及2025年预计情况等事项进行了讨论和审议。审计委员会在年报编制及财务报表审计过程中，按照《独立董事年报工作制度》和《审计委员会年报工作规程》的要求，认真听取管理层对公司2025年度生产经营情况及重大事项进展情况的全面汇报，并与年报审计注册会计师进行了审计事前、事中、事后沟通，督促年审会计师按时完成审计工作。

## 2. 董事会提名委员会

公司第七届董事会提名委员会由三位董事组成，公司独立董事古群女士担任其召集人。报告期内公司未发生董事、高级管理人员提名、任免、换届等需提交提名委员会审议的事项，未召开提名委员会会议。

## 3. 董事会薪酬与考核委员会

公司第七届董事会薪酬与考核委员会由三位董事组成，公司独立董事李潇先生担任其召集人。报告期内，薪酬与考核委员会共召开3次会议，对公司2024年度董事及高级管理人员薪酬、高级管理人员2023年度激励金及计提2024年度激励金、第五期员工持股计划（草案）及摘要、公司之控股公司第二期核心员工持股方案、修订《基于年度超额收益提取激励金管理办法》、修订《高级管理人员薪酬管理基本制度》、第四期员工持股计划第一个锁定期即将届满暨解锁条件成就的事宜进行了讨论和审议。

## 4. 董事会战略委员会

公司第七届董事会战略委员会由五位董事组成，公司董事长袁金钰先生担任其召集人。报告期内，战略委员会共召开4次会议，对《深圳市高新投高端装备产业私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）之合伙协议》之第二次、第三次、第四次签署、深圳市高新投顺络法本私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）终止运营及清算的事宜进行了讨论和审议。

### （四）独立董事履职情况

公司独立董事严格按照《公司法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》《公司章程》和《上市公司独立董事管理办

法》等有关法律、法规和部门规章的规定，履行义务，行使权利，积极出席相关会议，认真审议董事会的各项议案，勤勉尽责。报告期内，独立董事专门会议共召开2次会议，对公司2024年度利润分配预案、2024年度内部控制的自我评价报告、续聘会计师事务所、董事及高级管理人员薪酬、2024年日常关联交易统计及2025年日常关联交易预计、2025年度为控股公司提供担保、公司之控股公司核心员工持股退出方案涉及关联交易、第五期员工持股计划（草案）及摘要、公司之控股公司第二期核心员工持股方案涉及关联交易的事宜进行了讨论和审议。

#### （五）信息披露情况

2025年，公司董事会严格遵守信息披露的有关规定，按照中国证监会和深圳证券交易所信息披露格式指引及其他信息披露的相关规定按时完成了定期报告披露工作，并根据公司实际情况，真实、准确、完整、及时发布会议决议等临时公告，忠实履行信息披露义务，确保投资者及时了解公司重大事项，最大程度地保护投资者利益。

### 三、2026年董事会主要工作

董事会积极发挥在公司治理中的核心作用，扎实做好董事会日常工作，科学高效决策重大事项。2026年，根据公司实际情况及发展战略，公司将继续秉持对全体股东负责的原则，争取较好地完成各项经营指标，争取实现全体股东和公司利益最大化。

董事会还将根据资本市场规范要求，继续提升公司规范运营和治理水平；严格按照相关法律法规的要求，认真自觉履行信息披露义务，确保信息披露的及时、真实、准确和完整；认真做好投资者关系管理工作，通过多种渠道加强与投资者特别是机构投资者的联系和沟通，以便于投资者快捷、全面获取公司信息，树立公司良好的资本市场形象。

深圳顺络电子股份有限公司

董 事 会

二〇二六年二月二十六日