

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：2025-002

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	国联证券 1 人，天风证券 1 人，晋达投资 1 人，中信建投证券 1 人，景林资产 1 人，东方财富证券 1 人，国盛证券 1 人，汇丰前海证券 1 人，Oberweis 1 人；国海证券 1 人，博时基金 4 人，共 14 人。
时间	2025 年 1 月 15 日
地点	公司会议室
形式	现场会议
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、请问公司2024年整体产能情况？ 回答： 从2024年前三个季度来看，公司整体呈现出淡季不淡，均衡增长的态势，在市场持续拓展、新产品新应用放量、市场需求增长（新产品放量，老产品提份额）等因素的综合作用下，公司产能利用率持续保持较为健康的状态。随着消费市场进一步回暖以及公司新产品新应用的不断拓展，产能利用率整体水平将持续保持健康水平。 2、请介绍手机补贴政策对公司业绩的拉动？ 回答： 消费电子、手机通讯行业有一个共同的特征，产品

是不断快速更新迭代的，终端整机的应用升级，则会持续提升公司产品的单机贡献价值（从量和价两个维度均会有提升）。

首先，公司在相关应用领域的市场份额较高；其次，公司在手机通讯市场客户覆盖供应链很广，目前已经实现产业链的全覆盖；最后，公司在手机市场领域未来的增长还来自于新产品不断导入并实现批量化供应。所以手机行业景气度和公司的相关板块业务景气度趋势大致相同，而公司凭借在技术、服务、质量、管理等多方面的综合优势，占核心大客户的采购份额不断提升，升级换代的新产品单位用量持续增长，所以业绩表现往往还要优于行业总体水平。综上，包括但不限于补贴政策等因素若导致行业整体继续向好，公司也将随行业景气度提升而受益。

3、请问公司在AI手机方面有什么布局？

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。

随着AI手机渗透率的逐步提升，对于各类磁性器件的用量和技术要求，也将会处于一个持续提升的趋势。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。高性能的元器件需求大量提升，公司作为优秀的元器件供应商将会受益明显。

4、请问公司在射频器件（精密）方面的进展？

回答：

公司在射频领域的产品主要是射频无源器件，包括射频电感、敏感及传感器件、LTCC（滤波器、天线）

等，在电感细分领域，公司的技术实力已比肩全球头部日系厂商，自身拥有核心的技术优势和质量优良、高性价比的系列产品，与全球头部竞争对手产品在同一平台竞标。目前公制0603高精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通讯技术，PA模块端、小型化智能终端等。目前01005系列产品的市场推广及下游应用正在逐步开展中，目前趋势向好。

5、请问公司LTCC平台有哪些产品或下游应用？

回答：

公司的LTCC产品，包括天线、LC滤波器、双工器、耦合器、巴伦等，其主要成分为微波陶瓷和高导电率金属导体，在较低温度以下（1000摄氏度）共烧而成，具有低成本、低损耗、高可靠性、优良的高频高速传输以及宽通带的特性，适合用于射频通讯电路。射频通讯电感朝着模组化、小型化以及更高可靠性等方向发展，LTCC器件可支持复杂化设计、内部组件更多、功能更强，更能适应集成化模块的方向发展趋势。

公司拥有雄厚的研发实力和研发团队，拥有可信赖、高质量的综合服务能力，已经与全球众多电子行业前沿技术领导企业建立了长期战略伙伴关系，客户资源稳定。目前LTCC系列产品已经批量化覆盖公司所有产品应用领域内，销售空间正在进一步打开。

6、请问公司汽车电子领域的客户拓展情况以及产品结构、单车价值量的情况？

回答：

公司提前布局汽车电子市场领域多年，聚焦汽车电子新能源应用的电动化和智能化应用领域，经过国内外汽车电子客户的严格审核、认证及测试，现已成为国内

外众多知名电动汽车企业正式供应商。公司汽车电子产品供应具有高可靠性，公司汽车电子产品在技术性能、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。目前，智能驾驶、新能源电池、电机、电控等应用方向的新产品不断推出，国内销售占比进一步增加，产品应用结构也在持续变化。

目前汽车电子产品应用主要布局围绕“三电一化”相关应用展开，产品广泛分布于智能驾驶、智能座舱、新能源汽车中的电池、电机、电控等应用方面，多品类产品已经实现批量化供应。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。随着新产品新技术的不断导入和突破，以及新能源车型的渗透率进一步提升，未来公司可供产品的单车价值量会持续上升。

7、公司产品中原材料成本占比，材料价格波动是否会影
响整体毛利率？

回答：

从材料端来讲，公司非常重视基础材料的研发，公司的材料平台研发主要是磁性材料、微波材料以及结构陶瓷材料，掌握核心粉料配方，储备有大量基础材料的研发项目，在配合客户涉及新产品时，公司会自制粉料，产品成熟后，主要通过外采获取，目前原材料可以实现国产化。

随着电子元器件向“轻、薄、短、小”趋势发展，单位产品的原材料耗用量越来越少，原材料单位占比也越来越小，对公司生产成本的影响十分有限，从财务指标上看，原材料成本对毛利率的影响越来越小。目前公司主流产品的原材料价值量占比大概在一半左右。

公司成立24年，上市17年，产品线持续拓展，公司通过长期的技术创新和市场耕耘，不仅电感类产品销量全

球领先，汽车电子、敏感及传感器、变压器、微波器件、精密陶瓷等产品均实现了重要突破，已经从单一的电感企业发展成为多品类电子元器件研发制造企业。丰富的产品矩阵，为公司的毛利率稳定提供了重要支撑，单一原材料的价格波动，对公司的整体毛利率影响越来越小。

8、请问公司产品在服务器、数据中心的应用？

回答：

服务器和数据中心是公司提前布局的战略市场。公司产品可应用于服务器和数据中心电源管理模块，可供应的产品包括一体成型电感、组装式电感、超薄铜磁共烧功率电感、钽电容产品等；同时作为行业众多头部企业认证的合格供应商，公司一直积极与头部服务器大客户协作，共同开发应用于未来的新产品，尤其是超大电流功率电感方面的业务进展顺利。

2024年，随着服务器、数据中心市场快速发展，该应用领域市场正在迅速成长，产品销售增速较高，未来随着服务器、数据中心的市場应用持续推进，公司的提前布局将会为公司带来更为广阔的市场空间。

9、请问公司新布局的高温燃料电池业务情况？

回答：

公司在陶瓷材料、工艺和制成方面有深厚积累，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。

公司与浙江臻泰能源合资，主要希望能双方优势互补，互相汲取对方长处，打通固体氧化物电池产业链上下游，促进行业良性健康发展。

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，公司关注新型能源产业的持续发展，并从自身优势出发，为国内固体氧化物电

	<p>池产业长远发展贡献力量。</p> <p>10、请介绍公司的资本开支情况？</p> <p>回答：</p> <p>（1）公司本身所处行业属于重资本投入行业，每年均有持续扩产需求，对资金需求较高（高资本投入同时也是行业壁垒）；</p> <p>（2）公司仍处于持续成长阶段，新业务新领域的快速发展，需要持续投入产能；</p> <p>（3）公司十分重视研发投入（公司研发投入包括研发费用和研发设备投入），每年均持续投入较高比例研发资金，研发支出长期看处于持续增长态势；</p> <p>（4）近几年公司资本开支的重要组成部分为工业园基础建设投入，随着三个工业园和研发中心相继完工，未来几年以园区基建为主的投资将会明显放缓；</p> <p>（5）关于资本市场融资方面，后续将根据公司具体投资进度来规划资金需求，制定合适的融资计划，短期内暂不考虑采取资本市场直接融资方案。</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>