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：2025-014

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	万纳基金 1 人； 国金证券 1 人；东方红资产 2 人，共 4 人。
时间	2025 年 5 月 20 日 2025 年 5 月 21 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、请问公司二季度以来的订单景气度情况？ 回答： 公司目前订单饱满，二季度以来的产能利用率保持了较高的水平。 2、请问公司汽车电子在智驾方面的应用和增长？ 回答： 公司产品在汽车电子具体应用十分广泛，通过不断深入探索产品组合，截止目前，公司产品已实现三电系统等电动化场景全面覆盖，并且延伸至智能驾驶、域控制器、智能座舱等全方位智能化应用场景覆盖。随着新能源汽车对智能驾驶的需求逐步增长，对于智能驾驶中感知层、决策层和执行层的模块（雷达、摄像头、域控制器等模块）需求快速增长，有效带动了相关的磁性器件和其他电子元器件用量提升。

近几年来,公司小功率类车规变压器产品市占率水平逐步攀升,随着智能驾驶的进一步普及,车规电感类产品增速将持续提升。

3、请问公司汽车电子业务的进展情况,行业发展前景如何?

回答:

汽车电子业务领域是公司未来发展的重要业务领域之一(2009年开始设想规划汽车电子业务;2017年产品通过tier1车规级认证),从海外顶级汽车电子厂商业务出发,经过十几年的铺垫成长至今,截止目前,顺络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。

从营收上看,2024年汽车电子与储能合计销售110,416万元(汽车电子销售占绝大多数),同比增长62.10%,是公司增长动能强劲的应用领域。

根据海外头部元器件友商公开披露的2025年指引,汽车电子用磁性元件的行业性增长仍保持确定性的态势。公司仍持续看好汽车电子领域的发展前景,未来,随着汽车电子业务新产品导入加速,新应用拓展,各类提前布局的车载应用及产品持续拓展和推广、核心大客户市场份额继续提升,公司在汽车电子领域的发展将持续保持健康增长态势。

4、请问公司产品在服务器、数据中心的应用?

回答:

数据中心是顺络的新兴战略市场,我们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。

今年一季度公司应用于数据中心电源管理领域的各类模压平台功率电感销售增速提升明显,客户进展顺利。公司密切与头部企业保持合作与联系,凭借自身的工艺平台多样性,在AI服务器、DDR5、企业级SSD等应用场景为客户提供了多种节能降耗的产品组合与方案。

	5、请问AI手机对公司的业务是否有拉动作用？ 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。 从目前智能终端的发展趋势看，手机增加AI功能，对元器件、尤其是功率类电感产品的需求进一步提升了，也带动了手机单机价值的提升。公司相关产品的业务已经受该因素带动开始增长。 6、请问公司今年的资本开支情况，未来的融资规划？ 回答： （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）； （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； （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； （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； （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。
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