

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：2025-024

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	国海证券 1 人，华泰保兴基金 1 人，诺德基金 3 人，国金证券 1 人，泉果基金 5 人，中信建投 1 人，招商基金 5 人；前海恒江联合资管 1 人，首创证券 1 人，中金银海基金 2 人，中美上市公司联盟中心 1 人，前海春秋资本 1 人，SECF 基金 1 人，共同基金 1 人，共 25 人。
时间	2025 年 9 月 24-25 日
地点	公司会议室
形式	腾讯线上会议，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	回答投资者提问： 1、请问公司目前订单情况如何？ 回答： 公司目前订单饱满，三季度为公司传统旺季，产能利用率保持了较高的水平。 2、请介绍公司在AI服务器的产品应用情况？ 回答： 数据中心是公司战略布局新兴战略市场之一，公司立足于小型化、高精度、高功率密度技术优势，从服务器整体供电架构出发，为客户供应从一次电源、二次电源、三次电源（各类xPU芯片、网卡、内存、SSD周边）的一整套产品解决方案。

	一次电源以大型功率类的器件为主,应用于交直流电转换、高低电压转换等应用场景。公司从车规级大功率器件业务出发,以强大的设计能力,以产品的高可靠性、一致性,为AI服务器的应用场景定制生产各类配套产品。二次电源为48V转12V直流供电,顺络各类电感、变压器产品为客户解决供电难题。 三次电源中,顺络提供的各类元器件产品为xPU芯片(CPU、GPU、ASIC)、网卡、内存、SSD等应用场景供电,产品包括各类工艺的新型AI电感(组装/铜磁共烧/模压/一体成型工艺)、钽电容产品及多种类配套产品等。从传统服务器向AI服务器升级的过程中,CPU、GPU、ASIC芯片周边的功耗快速提升,对元器件的性能、功率密度、散热系数等均提出的更高的要求,公司基于对材料、设备、设计、制造工艺的能力,把握住产业机会,为功率半导体类客户及各类AI服务器类客户提供一站式元器件解决方案。 目前公司AI服务器相关的订单饱满,相关业务快速增长。 3、请问公司在汽车电子领域的哪些应用场景中有产品布局? 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。产品线不断拓宽,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。 未来汽车电子市场领域将持续为公司业绩增长贡献力量。 4、请问公司钽电容产品的业务规划情况? 回答: 公司布局钽电容领域多年,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
--	--

	型结构钽电容系列产品。可以广泛应用于通讯、消费电子、数据中心、汽车电子、工控等领域。其中，钽电容产品的特性十分符合AI服务器领域对高温工作环境、高电压稳定性的要求。同时，公司为全球顶级客户开发新型结构钽电容也满足了客户对电容产品小型化、薄型化、高容值的要求。 目前公司的钽电容产品已为客户配套供应产品线，未来发展趋势持续向好。 5、请问公司毛利率水平表现？ 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”，在过去的二十余年里，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。 6、请问公司海外大客户的拓展进展？ 回答： 公司属于基础被动电子元器件行业，成立以来一直专注于主业发展，目前公司产品技术水平与全球知名电子元器件厂商比肩，产品拥有核心竞争力，成立25年来，公司累积了大量全球领先的大客户群体，依托公司开创之初确立的聚焦大客户战略，目前公司核心大客户群体已经涵盖了全球主要相关行业的标杆企业，并维持着长期合作关系。 目前公司在持续拓展手机通讯领域、汽车电子领域、AI服务器等领域的海外客户。公司十分重视海外市场的开拓，通过持续落实大客户战略，积极开拓新兴市场及相关大客户中。 7、请问公司未来的资本开支规划？ 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。
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	无

有，可作为附件)	
----------	--