

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：2025-031

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	国金证券 1 人，东证资管 6 人；招商证券 2 人，建信基金 1 人，之上资管 1 人，富国基金 1 人，大家基金 1 人，国联基金 1 人，翼虎投资 1 人，金鹰基金 2 人，中新融创 1 人，大摩基金 2 人，胤胜资产 1 人，博睿资产 1 人，诚旻投资 1 人，平安养老 3 人，共 26 人。
时间	2025 年 11 月 21 日
地点	公司
形式	公司现场会议
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AI服务器客户进展情况？ 回答： AI服务器（数据中心）是公司战略布局的新兴战略市场之一，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。 国产算力客户是公司数据中心业务的重要基石之一，自年初至今，因国产算力大模型的快速应用，国产算力业务于本年度内逐季稳步蓬勃发展；海外重量级客户对ASIC芯片、CPU、GPU周边的xPU供电环节各类模块化电感方案快速增长的需求，为公司数据中心市场持续增长奠定了另一块基石。

	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，为各类AI服务器类客户提供一站式元器件解决方案。客户已覆盖国内头部服务器厂商及海外头部功率半导体模块厂商，目前公司AI服务器相关的订单饱满，相关业务快速增长（海外业务快速增长）。 2、请问公司TLVR电感的进展情况？ 回答： TLVR电感是相对于传统VR结构电感的解决方案，其采用跨电感稳压器 (TLVR) 结构，可以实现极快的负载瞬态响应，并大幅缩小输出电容器的尺寸和成本。 目前来看，公司各类工艺的TLVR电感产品相较于非TLVR类型的AI电感，性能和单价均显著提升，未来随着TLVR产品用量的提升，将会拉动AI服务器中磁性器件的价值量显著提升。顺络已提前布局TLVR结构的各类型电感产品，走在行业前沿，随着客户需求发展，未来几年，数据中心业务将进入快速发展通道，目前公司TLVR已有批量向客户供应。 3、请问公司钽电容市场的布局情况？ 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、AI数据中心、汽车电子、工控等领域。 高端消费电子领域: 消费电子终端进一步向轻薄化和高电流负载的趋势演进，公司新型钽电容产品凭借薄型化和低ESR值的优势，已获得高端大客户的认可。 存储领域: 企业级固态硬盘（ESSD）相较于消费级SSD，需要更高的读写速度、更低的延迟、更大的存储容量以及更高的可靠性，并且具有断电保护功能。公司针对ESSD推出了高性能聚合物钽电容系列产品，适配行业大客户对电容产品的需求。 AI数据中心领域: 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。
--	--

	汽车电子领域:随着电动汽车的发展趋势和高级辅助驾驶系统的应员对汽车电子提出了更高可靠性、稳定性的要求,而公司钽电容产品的高可靠性、小尺寸、高容值、高使用寿命的优势,满足了车规级应用的要求。 公司创新的设计和封装,将钽电容的发展提升到了一个新的水平。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。 4、请问公司受原材料价格波动的影响情况? 回答: 贵金属在原材料成本中的占比较小,且随着电子元器件向“轻、薄、短、小”趋势发展,单位产品的原材料耗用量越来越少,原材料单位成本占比也越来越小,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。 公司通过与供应链长期合作,尤其是一路一同成长的国产供应链体系,可以相对实现平抑由于原材料价格高波动的带来的影响,拥有优秀的供应链管理能力和;同时公司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,且公司参与核心大客户的早期研发设计阶段,自动化程度高、工艺技术和制程不断改进和创新,较大程度上保障了公司的毛利率水平。 5、请问公司在陶瓷产品方面的规划? 回答: 公司进入精密陶瓷领域多年,产品包括高性能陶瓷材料及制品、结构件陶瓷、电子陶瓷等,属于平台化研发、定制化产品。目前主要应用市场为固体氧化物电池(SOC,包括SOFC与SOEC等)、智能穿戴、消费电子、新能源、医疗等领域。 公司持续投入研究陶瓷粉体技术,积累了丰富的精细陶瓷平台化产品研发技术、新材料应及制造工艺技术、自动化制造设备等,能够提供多元化产品类别。经过十余年的精耕细作,公司已拥有先进完整的粉料制备和制品加工工艺及产
--	---

	线；同时，公司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能源领域，子公司将专注于新型高温燃料电池核心技术研发及产品的研发、生产和销售。 6、请问公司未来资本开支计划？ 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。
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