

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：2026-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	国信证券股份有限公司 4 人, 交银施罗德基金管理有限公司 1 人, 上海东方证券资产管理有限公司 1 人, 博时基金管理有限公司 1 人, 创金合信基金管理有限公司 2 人, 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司 1 人, 财信基金管理有限公司 1 人, 磐厚动量(上海)资本管理有限公司 1 人, 上海佑诗私募基金管理有限公司 1 人, 深圳市红筹投资有限公司 1 人, 上海喜世润投资管理有限公司 1 人, 海南果实私募基金管理有限公司 1 人, 贵山私募基金管理(苏州)有限公司 1 人, 华泰证券(上海)资产管理有限公司 1 人, 深圳丞毅投资有限公司 1 人, 泉果基金管理有限公司 4 人, 华安财保资产管理有限责任公司 1 人, 上海朴信投资管理有限公司 1 人, 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 1 人, 上海森锦投资管理有限公司 1 人, 冯源(宁波)私募基金管理有限公司 1 人, 中信证券股份有限公司 3 人, 天风证券股份有限公司上海证券自营分公司 1 人, 中哲物产集团有限公司 1 人, 华能投资管理有限公司 1 人, 广东熵简私募基金管理有限公司 1 人, 深圳中天汇富基金管理有限公司 1 人, 众志汇通资产管理(北京)有限公司 1 人, 上海景领投资管理有限公司 1 人, 西部利得基金管理有限公司 1 人, 中华联合保险集团股份有限公司 1 人, 中信保诚基金管理有限公司 2 人, 路博迈基金管理(中国)

有限公司 1 人,招商证券股份有限公司 4 人,上海度势投资有限公司 1 人,华能贵诚信托有限公司 1 人,宝盈基金管理有限公司 1 人,中泰证券股份有限公司 2 人,前海再保险股份有限公司 1 人,厦门观升私募基金管理有限公司 1 人,上海巨曦私募基金管理有限公司 1 人,北京泽铭投资有限公司 1 人,天风(上海)证券资产管理公司 1 人,中邮资本管理有限公司 1 人,华福证券股份有限公司 1 人,三井住友德思私募基金管理(上海)有限公司 2 人,碧云资本管理有限公司 2 人,深圳固禾私募证券基金管理有限公司 1 人,深圳市前海诚域私募证券基金管理有限公司 1 人,上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)1 人,中国国际金融股份有限公司 1 人,上海合远私募基金管理有限公司 1 人,上海宁泉资产管理有限公司 1 人,财通证券资产管理有限公司 1 人,长江证券(上海)资产管理有限公司 1 人,鹏华基金管理有限公司 1 人,红杉资本股权投资管理(天津)有限公司 1 人,福建炜博投资 1 人,华泰证券股份有限公司 1 人,深圳南山大成基金管理有限公司 1 人,IGWT Investment 投资公司 1 人,合众资产管理股份有限公司 2 人,广东正圆私募基金管理有限公司 1 人,北京诺昌投资管理有限公司 1 人,山西证券股份有限公司 2 人,广州市航长投资管理有限公司 1 人,上海盘京投资管理中心(有限合伙)1 人,海南劲恒私募基金管理合伙企业 1 人,广东恒昇基金管理有限公司 1 人,上海常春藤私募基金管理有限公司 2 人,长盛基金管理有限公司 2 人,华夏基金管理有限公司 1 人,鹏扬基金管理有限公司 1 人,宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)1 人,PERSEVER ANCEASSET MANAGEMEN TINTERNATIONAL (SINGAPORE)PTE. LTD. 1 人,港华智慧能源有限公司 1 人,上海银叶投资有限公司 1 人,中国人保资产管理有限公司 2 人,浙江黑岩投资管理有限公司 2 人,兴证国际金融集团有限公司 1 人,深圳进门财经科技

股份有限公司 1 人, 中国银河证券股份有限公司 1 人, 耕霖(上海)投资管理有限公司 1 人, 上海聆泽私募基金管理有限公司 1 人, 上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)1 人, 南方基金管理股份有限公司 1 人, 天惠投资有限责任公司 1 人, 深圳纽富斯投资管理有限公司 1 人, 中国人寿保险(集团)公司 2 人, 华宝信托有限责任公司 1 人, Ofionk Capital 1 人, 上海翀云私募基金管理有限公司 1 人, 耀松投资 1 人, 招商信诺资产管理有限公司 1 人, 中国人民养老保险有限责任公司 1 人, 南京青云合益投资管理有限公司 1 人, 华熙矿业有限公司 1 人, 博裕资本投资管理有限公司 1 人, 申万宏源证券有限公司 1 人, 平安银行股份有限公司 1 人, 浙江丰道投资管理有限公司 1 人, 海南鑫焱创业投资有限公司 1 人, 上海瀚伦私募基金管理有限公司 1 人, 上海邦客资产管理有限公司 1 人, 宁波莲盛投资管理有限公司 1 人, 联储证券股份有限公司 1 人, 嘉实基金管理有限公司 2 人, 昆仑健康保险股份有限公司 1 人, 西安江岳私募基金管理有限公司 1 人, 海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)1 人, 上海明策智达企业管理咨询有限公司 1 人, 群益证券投资信托股份有限公司 1 人, 上海呈瑞投资管理有限公司 1 人, 摩根士丹利(中国)股权投资管理有限公司 1 人, 君义振华(北京)管理咨询有限公司 1 人, 中海基金管理有限公司 1 人, 粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)1 人, 国金证券股份有限公司 1 人, 北京磐泽资产管理有限公司 1 人, 浩成资产管理有限公司 1 人, 施罗德国际金融集团有限公司 1 人, 上海嘉世私募基金管理有限公司 1 人, 长城财富保险资产管理股份有限公司 1 人, 路博迈亚洲有限公司 1 人, 长安基金管理有限公司 1 人, 上海晨燕资产管理中心(有限合伙)1 人, 玄卜投资(上海)有限公司 1 人, 国泰君安国际控股有限公司 1 人, 华安基金管理有限公司 1 人, 珠海德若私

	<p>募基金管理有限公司 1 人,上海方物私募基金管理有限公司 1 人,重庆渝汇投资(集团)有限公司 1 人,禾永投资管理(北京)有限公司 1 人,招银理财有限责任公司 1 人,兴业证券股份有限公司 1 人,华福证券资产管理有限公司 1 人,中保投资(深圳)有限责任公司 1 人,永安国富资产管理有限公司 1 人,PleiadInvestmentAdvisorsLimited1 人,山东金仕达投资管理有限公司 1 人,广东博众智能科技投资有限公司 1 人,国华兴益保险资产管理有限公司 1 人,上海涌乐私募基金管理有限公司 1 人,银河基金管理有限公司 1 人,深圳宏鼎财富管理有限公司 1 人,上海途灵资产管理有限公司 1 人,南京问源体育文化有限公司 1 人,青银理财有限责任公司 1 人,北京瞰渡资产管理有限公司 1 人,上银基金管理有限公司 1 人,华富基金管理有限公司 1 人,共 175 人。</p>
时间	2026 年 2 月 28 日
地点	“进门财经”网络电话会议
形式	“进门财经”网络电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书 任怡 证券事务代表 张易弛</p>
交流内容及具体问答记录	<p>一、介绍公司2025年经营总体进展情况。</p> <p>本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%。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。</p> <p>2025年,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)公司作为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</p>

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。

二、回答投资者提问：

1、请问公司车规业务的发展规划和进一步展望？

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，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。当前汽车业务仍处于快速发展阶段。

如果说新能源汽车产业发展的上半程是电动化（车规小功率变压器各类产品持续多年高速增长），那下半程将是智能化的应用场景普及，电动化大量提升了整车中的电子元件和模组模块的应用数量，而智能驾驶对于感知层、决策层和执行层的模块（雷达、摄像头、域控制器等模块）提出了新需求，这将带动公司相关产品（如车规电感等产品）需求快速提升，支撑公司车规业务线的第二增长极。

2、请问公司AI数据中心业务情况？

回答：

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各头部功率半导体模块和顶级ODM厂商，公司AI服务器相关的订单饱满，相关业务进展顺利。

3、请问公司IOT相关产品的进展如何？

回答：

物联网（IOT）属于公司提前布局的新兴领域，公司在新兴市场应用领域的推广力度正逐步加大，目前进展顺利，产品推广及市场推进持续进行中。基于AI端侧应用（如玩具、

扫地机器人等) 在新消费领域的进一步落地, 我们看到相关领域的产品拉动情况明显, 2025年公司在IoT类业务上有着较快的发展速度。

4、请问公司钽电容业务的发展规划?

回答:

公司布局钽电容产品多年, 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产品, 可以广泛应用于高端消费电子、企业级eSSD、AI数据中心、汽车电子、工业控制等领域。

公司长期致力于新材料、新技术研究和新产品开发, 在满足全球高端电子制造企业严苛的品质需求以及建立安全供应链的基础上, 通过持续创新满足全球高端电子制造企业的发展需要, 开拓市场应用领域, 为公司稳健增速发展奠定坚实的基础, 致力于成为行业头部供应商。

目前公司各类钽电容产品, 已为客户配套供应产品线, 客户认可度高, 市场及客户层面进展持续推动中。

5、请问公司目前的产品定价策略?

回答:

公司产品价格随行就市。

6、请问公司毛利率情况变化?

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

	<p>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，毛利率水平也将进一步优化。（7）近期银、铜等贵金属价格涨幅过大，公司致力于改善工艺与生产管理，消化部分成本压力，也通过与客户友好协商，传导部分原材料上涨的压力。</p> <p>7、请问公司未来的各项费用情况展望？</p> <p>回答：</p> <p>目前公司费用支出情况整体受控。公司自上市至今，业务规模持续成长，研发投入同步快速增长，不断投入研发是为了将来更好的发展：人才储备和培养、技术研发投入、新产品开发储备、新产能提前布局、新客户拓展、基础领域研究、行业前瞻性的研究。</p> <p>公司的各项投入是有序的并贴合公司长期战略安排的，聚焦公司战略和业务规划，并通过全面经营预算合理管控。有些投入是阶段性的，所以费用出现阶段性增加或减少也是正常的，但从趋势上来看，公司会持续性投入研发，同时不断降本增效，提升其他费用支出的效率。</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>