

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：2026-005

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ） 参与 2025 年年度业绩说明会的广大投资者
时间	2026 年 3 月 9 日：15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
形式	2026 年 3 月 9 日 全景网“投资者关系互动平台”
上市公司接待人员姓名	董事长：袁金钰 董事兼总裁：施红阳 独立董事：路晓燕 财务总监：徐佳 董事会秘书：任怡
交流内容及具体问答记录	<p>公司于2026年3月9日下午15:00-17:00在全景网提供的网上平台举行2025年度报告网上说明会，本次年度报告说明会采用网络远程的方式举行，说明会问答环节主要内容如下：</p> <p>1、施总：公司一直表示目前各类钽电容产品已为客户配套供应产品线，在全球主要胆电容供应商多次涨价，市场供不应求的良好市场环境下，贵公司产品并未直接面向市场全面销售，而只是配套供应产品线，这显然不利于扩大产品市场规模，原因是什么？是产品的标准化生产受限，还是产能不足，或者是产品的市场推广还没有达到全面直接销售程度？</p> <p>回答：</p> <p> 尊敬的投资者，您好！</p> <p> 公司产品为核心基础元器件，下游客户又以行业头部大客户为主，产品供应前需要经过客户严格的审核、认证及测</p>

试流程。

感谢您的关注。

2、公司Ai类产品线的收入占比大概多少？2026年是否能保持满产满销？产品价格是否仍有上调空间？

回答：

尊敬的投资者，您好！

公司主要从事片式电感、片式敏感器件(包括热敏电阻、压敏电阻和钽电容)、LTCC器件、传感器等新型片式被动电子元器件的研发、生产和销售，拥有四大产品线系列——磁性器件、敏感及传感器件、微波器件、精密陶瓷，主要用于“整机的信号处理功能”及“整机的电源管理功能”等领域。其中各类功率电感（包含模压一体成型功率电感）、钽电容、各类变压器、功率磁环等产品均可以用于数据中心、AI计算应用。具体产品信息您可以关注公司官方公众号或登录公司官网进行了解。业绩信息请关注公司公开披露的财务数据和定期报告。各类产品价格策略为随行就市。

感谢您的关注！

3、公司全年业绩稳定增长，但是四季度在旺季环比三季度营收下滑，另一边存货大增，是因为什么原因？谢谢

回答：

尊敬的投资者，您好！

公司2025年第四季度营业收入17.13亿元，环比第三季度减少5.23%。近年来，随着公司在汽车电子、AI服务器、IOT等新兴市场领域的开拓进展，公司已经从之前以消费电子市场领域为主体的市场结构，逐步转变为更为复合的应用市场领域结构，随着公司业务结构愈加复合、产品丰富度逐步提升，公司原有的季度维度间的淡旺季切换情况有了较大的变化，整体呈现出淡季不淡，稳步增长的趋势，故季度间的经营业绩波动缩小。

2025年末存货余额为13.22亿元，较年初余额增长9.94%，主要因产能扩大备货增加所致。公司根据订单及项目情况，认真做好库存管理以应对市场的变化及客户的需

求:即根据现有订单与预计订单,优化资源合理配置、有计划的备货,持续为客户提供优质的产品和综合服务的同时,也时刻关注存货积压带来的风险。

感谢您的关注!

4、公司26年度经营计划能介绍一下吗

回答:

尊敬的投资者,您好!

1. 电感行业属于朝阳行业,产品种类非常多且在不断迭代升级中。截止目前,公司已经成为国内电感行业绝对龙头,二十多年前顺络就已成为国内叠层电感排名第一的企业,目前更是唯一能够与全球顶尖竞争对手直接竞争的大陆企业,目前看,电感业务上仍拥有足够的成长空间。

2. 公司将继续致力于底层基础技术研究,重视材料、工艺、装备、设计与测量技术的不断升级并积累了大量的经验,也为公司持续研发和拓展新产品打下了坚实基础。

3. 公司致力于成为电子元器件领域专家,成为全球电子产业链客户的优质伙伴,我们秉持着长期发展的战略方向,基于在电感细分市场领域奠定的优势地位,致力于成长为多品类磁性元件厂商。

4. 公司新布局的各市场领域,均是处于升级发展趋势下的朝阳产业,未来的发展机遇很多,无论是传统的手机通讯、消费电子市场,还是汽车电子、AI数据中心、氢燃料电池、人形机器人等新兴战略市场,都是公司未来的必争之地。

感谢您的关注!

5、董事长您好,随着电子设备小型化和模组化趋势加速,‘电感+MLCC’的协同集成需求日益迫切。请问公司在MLCC领域是否有自研自产的战略规划或实质性进展?是计划通过自建产线切入特定规格(如高容、车规级),还是主要通过并购或战略合作方式布局?

回答:

尊敬的投资者,您好!公司专注于主业被动电子元器件(包括磁性器件、敏感及传感器件、微波器件、精密陶瓷四

大产品线系列)的发展。感谢您的关注。

6、公司的中高端产品有哪些进展？比如客户，认证等方面可否具体介绍下？

回答：

尊敬的投资者，您好！

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）公司是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。

感谢您的关注！

7、请问：贵公司现有各类产品在多大程度是可以实现国产替代，目前国产替代进程是否达预期？

回答：

尊敬的投资者，您好！

公司产品属于基础精密电子元器件，成立以来一直专注于主业发展，持续耕耘高频、小型化、大功率、高压高频复合化产品，公司高端精密产品市场份额在持续提升，产品技术和产能规模处于全球领先地位，随着电子元器件国产化替代进程及市场应用需求不断提速，以及通讯技术的发展、消费电子产品更新换代、新能源汽车渗透率进一步提升、行业头部大客户份额持续增加将为公司产品提供更多产业化机会。

感谢您的关注！

8、公司多次在机构调研时说产品供不应求，不知对2026年

的收入增长、盈利增长有否展望？会否超过25年的增幅
回答：

尊敬的投资者，您好！

随着元器件行业不断发展，公司立足传统业务（公司在相关行业市占率高，行业地位稳固），积极面向和拥抱新兴市场（汽车电子、AI服务器、能源市场等），未来将在保持传统优势的前提下，持续开拓新兴市场，带动公司业务持续增长。新兴领域的快速发展，为元器件行业带来广阔的发展机会和空间，公司也持续为成为元器件专家的企业愿景而努力奋斗。

公司目前经营情况正常，具体经营业绩情况还请您关注公司定期报告。

感谢您的关注！

9、尊敬的袁总您好，我想请问一下目前电感元件都在涨价，未来业绩有没有上修的可能；除此之外能否介绍一下公司钽电容的最新进展

回答：

尊敬的投资者，您好！

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、AI数据中心、企业级ESSD、汽车电子、工业控制等领域。远期对该板块业务的目标是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。关于公司经营业绩情况，请您关注公司定期报告或相关信息披露。

感谢您的关注！

10、公司产品从1月开始涨价，目前市场接受度如何？会完全覆盖原材料的涨价吗？

回答：

尊敬的投资者您好：

公司产品价格一般随行就市，就公司各类核心产品来

讲,依托于产品性能优异的竞争力和整体稳定的行业竞争格局,目前来看,价格体系呈现一个相对稳定的状态。近期部分原材料价格波动较大,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。

感谢您的关注!

11、总裁好,请问东莞顺络电子和顺络(上海)电子的投产情况,产能利用率如何?两家公司的2024年和2025年的营收利润情况如何?未来两家公司能否成为公司主要的利润来源?

回答:

尊敬的投资者,您好!公司各园区建设投产具体进度是按照市场需求计划分步推进的。感谢您的关注。

12、2025年度财报完全符合预期,业绩大幅增长。请问贵司在新年里有什么新的计划吗?祝愿贵司马年大吉业绩迅猛增长!

回答:

尊敬的投资者,您好!

公司布局的各市场领域,均是处于升级发展趋势下的朝阳产业,未来的发展机遇很多,无论是传统的手机通讯、消费电子市场,还是汽车电子、AI数据中心、氢燃料电池、人形机器人等新兴战略市场,都是公司未来的必争之地。随着中国电子产业崛起,相信会有更多中国电子企业得到发展机会,公司会继续踏踏实实一步一个脚印,积累扎实,凭借过硬的产品赢得客户和竞争对手尊重。

感谢您的关注!

13、董秘在去年接受调研时均是订单饱满,为什么四季度营收环比减少?今年一季度订单如何?

回答:

尊敬的投资者,您好!

2025年度,公司在手机通讯、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。

公司目前经营情况及订单情况正常，产能利用率也保持较为健康的状态。

感谢您的关注！

14、公司曾表示，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。请问此类产品目前是否已经大规模供应市场，市场推广及规模是否达预期？

回答：

尊敬的投资者，您好！

英制01005及008004型叠层电感产品属于纳米级小型化产品，可广泛应用于5G通讯技术，PA模块端、小型化智能终端等，目前公司是全球范围内极少数具备量产能力的供应商之一。随着终端射频模块客户的应用趋势变化，公司高端射频器件的市场渗透率持续提升中。

感谢您的关注。

15、从贵公司前几年的发展规划看，在上海基地投入建设上给予了很高期望，从目前项目进度和整体业务发展规模看显然未达预期，原因是什么？目前对上海基地项目发展目标是什么？

回答：

尊敬的投资者，您好！

公司在上海松江工业园区建设先进制造基地，系围绕长三角地区汽车电子、精密陶瓷、5G及5.5G通讯、物联网等先进制造领域布局的研发、制造基地。上海松江工业园目前已经开始正式投产，具体投产计划将按照客户供货需要及产能布置规划来进行安排。

感谢您的关注！

16、村田 TDK 太阳诱电 这三家企业都计划在3月份把高端电感 磁珠等产品涨价100%，贵公司有没有计划跟进？相关

产品涨价以后对公司有什么积极影响？例如订单，毛利率…
回答：

尊敬的投资者，您好！公司各品类产品定价体系一般随行就市，具体经营业绩情况还请您关注公司定期报告。感谢您的关注。

17、徐总好，请问：1、控股公司核心员工持股退出计划（2026年2月18日的公告（2026-030）对公司未来的业绩有哪些影响，对公司2025、2026年的利润影响？2、东莞信柏2024年度计提了商誉减值，今年的业绩表现如何，较2024年度是否有增长？是否还有计提商誉减值的迹象？3、在建工程期末5.04亿元，东莞工业园1.17亿元，其余的在建工程主要还有哪些？

回答：

尊敬的投资者，您好！

1、近年来公司立足传统业务（公司在相关行业市占率高，行业地位稳固），积极面向和拥抱新兴市场（汽车电子、AI服务器、能源市场等），新业务新产品的快速放量，离不开人才的支撑，为了长远战略发展规划的实现，做好长期与短期结合的人才激励体系非常重要，公司建立了核心人员持股制度（少数股东主要为新业务核心骨干），促使新产业、新产品、新项目快速发展达到目标，通过鼓励核心人员持股达到一定比例，构建公司命运发展共同体。该核心员工持股的“合伙人”模式，能够传递经营压力，转变经营思路，激发经营活力，提升成长速度。近几年核心管理成员持股的业务快速成长，营收和盈利能力均迅速提升，充分说明实施核心员工持股激励措施是有效的。

2、公司下属公司信柏陶瓷在精密陶瓷领域累积了十余年的丰富经验，目前拥有先进完整的粉料制备和制品加工工艺及产线，产品包括氧化锆粉体、氧化锆磨介、手机背板、可穿戴陶瓷外壳、各种类型的氧化锆结构件等，产品应用覆盖化工、机械、电子、新能源业务等多个行业，随着新产品新应用的不断推进，公司持续看好信柏陶瓷产品的未来发展前景。公司严格遵照相关法律法规规定，每年度末会对商誉

	<p>进行减值测试，若出现减值情形，将确认相应的减值损失，并及时履行信息信披义务。</p> <p>3、公司在建工程的构成为（在建的）房屋建筑物和（安装调试中的）机器设备。公司近年来投入的基建项目，包括上海工业园、东莞工业园及深圳研发中心，目前主体建设已基本完成，按照会计准则规定结转固定资产后，房屋建筑物对应的在建工程会相应减少。</p> <p>感谢您的关注！</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>