

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：2026-020

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	AceCamp International Limited 1 人，Oxbow Capital Management (HK) Limited 1 人，Point72 Hong Kong Limited 1 人，UG INVESTMENT ADVISERS LTD 1 人，柏骏资本管理(香港)有限公司 2 人，北京高信百诺投资管理有限公司 1 人，北京久阳润泉资本管理中心(有限合伙)1 人，北京乐雪私募基金管理合伙企业(有限合伙)1 人，北京齐济合创投资有限公司 1 人，北京鑫翰资本管理有限公司 1 人，碧云资本管理有限公司 1 人，博时基金管理有限公司 1 人，财达证券股份有限公司 1 人，淳厚基金管理有限公司 1 人，淡水泉(北京)投资管理有限公司 1 人，道明资产管理公司 1 人，东北证券股份有限公司 1 人，东方财富证券股份有限公司 1 人，东吴证券股份有限公司 1 人，冯源(宁波)私募基金管理有限公司 1 人，高观投资有限公司 1 人，工银安盛资产管理有限公司 1 人，光大保德信基金管理有限公司 1 人，光大证券股份有限公司 2 人，广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司 1 人，广东正圆私募基金管理有限公司 1 人，广发证券股份有限公司 1 人，广西赢舟管理咨询服务有限公司 1 人，广州好投私募基金 1 人，国都证券股份有限公司 1 人，国海证券股份有限公司 2 人，国金证券股份有限公司 1 人，国联民生证券股份有限公司 1 人，国投证券股份有限公司 2 人，海创(上

	<p>海)私募基金管理有限公司 1 人, 海创基金公司 1 人, 海南鸿盛私募基金管理有限公司 1 人, 海南奇迹源泉私募基金管理合伙企业(有限合伙) 1 人, 杭州致道投资有限公司 1 人, 泓德基金管理有限公司 1 人, 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 1 人, 华安基金管理有限公司 1 人, 华创证券有限责任公司 4 人, 华福证券股份有限公司 5 人, 华富基金管理有限公司 1 人, 华金证券 1 人, 华泰证券(上海)资产管理有限公司 1 人, 华泰证券股份有限公司 4 人, 华西证券股份有限公司 2 人, 华夏基金管理有限公司 1 人, 汇丰前海证券有限责任公司 3 人, 汇添富基金管理股份有限公司 1 人, 江苏羿鹏私募基金管理有限公司 1 人, 交银施罗德基金管理有限公司 1 人, 开源证券股份有限公司 3 人, 利安人寿保险股份有限公司 1 人, 麦高证券有限责任公司 1 人, 南方基金管理股份有限公司 1 人, 南京证券股份有限公司 2 人, 宁波数法私募基金管理有限公司 1 人, 淇琳投资 1 人, 青岛金光紫金创业投资管理有限公司 1 人, 瑞银证券有限责任公司 1 人, 厦门泰牛私募基金管理有限公司 1 人, 山东神光咨询服务有限责任公司 1 人, 山西证券股份有限公司 2 人, 上海白溪私募基金管理有限公司 1 人, 上海常春藤私募基金管理有限公司 1 人, 上海翀云私募基金管理有限公司 1 人, 上海递归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, 上海合远私募基金管理有限公司 1 人, 上海或然投资管理有限公司 1 人, 上海嘉世私募基金管理有限公司 1 人, 上海理臻投资管理有限公司 1 人, 上海利檀投资管理有限公司 1 人, 上海聆泽私募基金管理有限公司 1 人, 上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙) 1 人, 上海潘璐姿贸易有限公司 1 人, 上海熵盈私募基金管理有限公司 1 人, 上海申银万国证券研究所有限公司 1 人, 上海鑫垣私募基金管理有限公司 1 人, 上海益和源资产管理有限公司 1 人, 上海</p>
--	--

	<p>甬派商务咨询中心(普通合伙)1人,上海煜德投资管理中心(有限合伙)1人,深圳宏鼎财富管理有限公司2人,深圳进门财经科技股份有限公司1人,深圳前海旭鑫资产管理有限公司1人,深圳深高私募证券投资基金管理有限公司1人,深圳市国晖投资有限公司1人,深圳市凯玄投资有限公司1人,深圳市龙华产业资本投资有限公司1人,深圳市前海诚域私募证券投资基金管理有限公司1人,深圳市尚诚资产管理有限责任公司1人,深圳市鑫融长弘投资管理有限公司1人,深圳市易同投资有限公司1人,盛博香港有限公司1人,施罗德投资管理(香港)有限公司2人,天风证券股份有限公司2人,天弘基金管理有限公司1人,天津远望资产管理咨询有限公司1人,天演论投资1人,万仓集团1人,西安敦成私募基金管理有限公司1人,西安江岳私募基金管理有限公司1人,西南证券股份有限公司1人,野村东方国际证券有限公司1人,野村投资管理香港有限公司上海代表处1人,永安国富资产管理有限公司1人,圆信永丰基金管理有限公司1人,张家港高竹私募基金管理有限公司1人,长城证券股份有限公司1人,招商证券股份有限公司1人,招银国际环球市场有限公司1人,招银理财有限责任公司2人,浙江黑岩投资管理有限公司1人,浙江米仓资产管理有限公司1人,浙江沃金投资管理有限公司1人,浙商证券股份有限公司2人,中国对外经济贸易信托有限公司1人,中国国际金融股份有限公司3人,中国人保资产管理有限公司1人,中国人寿保险(集团)公司1人,中国人寿养老保险股份有限公司1人,中国银河证券股份有限公司2人,中海基金管理有限公司1人,中泰证券股份有限公司2人,中信保诚基金管理有限公司1人,中信期货有限公司1人,众为资本1人,共160人。</p>
时间	2026年10月29日 20:30-21:30

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	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	<p>一、介绍公司情况及2026年三季度经营进展情况。</p> <p>2026年第三季度：（1）公司数据中心、汽车电子等新兴战略市场延续良好增长态势,相关业务保持较快增长;（2）围绕AI算力基础设施发展需求,公司持续加大AI电感及新材料领域的研发投入,不断提升产品技术能力与市场竞争力,为相关业务的持续增长夯实基础;（3）报告期内,公司围绕光通信行业需求,加大陶瓷管壳、陶瓷基板等相关产品的投入力度,积极推进产品开发与市场拓展;（4）低空经济领域未来孕育巨大市场机会,公司进一步加大相关业务提前布局及投入力度,持续推进相关产品和应用场景的开发;（5）SOFC业务整体进展顺利,能源领域潜在客户需求持续增加,公司将继续推进相关业务发展及客户拓展;（6）消费电子等传统市场总体保持稳步发展,其中陶瓷、PCB及智能家居相关业务收入实现较快增长;（7）储能业务受益于下游行业景气度回升,报告期内板块收入显著提升。</p> <p>自2025年下半年以来,金属类原材料采购价格持续大幅上涨。面对原材料成本上升巨大压力,公司持续推进内部改善,积极降本增效,并利用前期库存等措施短期缓解成本上涨带来的影响。同时,公司积极与客户沟通协商,推动双方共同应对原材料价格波动带来的成本压力。</p> <p>二、回答投资者提问:</p> <p>1、在当前手机需求呈现出加速下滑态势的背景下,公司信号通讯业务仍保持增长?</p> <p>回答:</p> <p>公司信号通讯业务趋势与终端客户趋势不一致,核心原因在于叠层类业务带来的结构性变化。公司在传统手机市场敞口较大叠层类射频信号相关产品,即信号处理板块,该板块稼动率持续处于高位,原因系光模块厂商因日系友商在叠层工艺磁珠类物料交付持续紧张、起量速度较快,公司承接了部分原有行业客户的外溢需求。因此,在客户手机通讯业</p>

	<p>务受到存储影响较大的情况下,公司射频通信业务仍呈现出大幅优于行业增速的情况。</p> <p>2、公司物联网（AIoT）业务持续较快增长,现阶段主要的下游增长点在哪里?</p> <p>回答:</p> <p>下一代确定性的端侧入口具体载体在产业链中尚无明确答案,我们也看到客户正在做各种积极的尝试,而存储价格的变化对客户的尝试一直有所压制。从公司业务拆分来看,表现较好的是智能家居业务板块,但由于客户太过分散、覆盖面太广,难以准确判断具体是哪一个单品出现了大规模增长。从业务持续性上来看,该板块业务增长趋势已维持数年,并非今年才开始起量,说明客户在AIoT等各类端侧应用都一直在做各类尝试。</p> <p>3、公司TLVR产品下半年在算力领域的放量进展如何? 行业竞争格局以及公司AI业务明年的成长性如何判断?</p> <p>回答:</p> <p>公司与所有电源类客户对接,从公司接到的客户指引来看,下游客户都给出了比较清晰的乐观信号。公司已在为明年的扩产做筹备,预计未来AI相关业务仍将保持较快增速。其中,双相TLVR产品已经在今年实现批量化出货,并且在第三季度实现了跃升式的交付增长,而在四相TLVR项目预期明年下半年将开始量产出货,其价格比今年主要交付的TLVR项目更高,因此明年AI电感产品ASP有望继续提升。</p> <p>4、公司判断光模块对于磁珠类、电感类等叠层产品市场规模的拉动大概是什么体量? 单个光模块与单个手机的价值量如何比较?</p> <p>回答:</p> <p>按照现有方案估算(800G与1.6T光模块)的单个光模块产品电子类物料(磁珠类产品等)的各类方案加权平均ASP约为15到20元人民币左右。单个光模块的电子物料需求比手机客户更高。</p>
--	--

	<p>5、公司三季度利润率水平环比提升，主要来自原材料成本传导还是产品结构改善？四季度利润率水平是否还能进一步环比提升？</p> <p>回答：</p> <p>因自2025年下半年金属类原材料采购价格持续大幅度上涨至今，毛利率承压，影响了公司利润表现。公司内部持续改善积极消化不良因素、利用前期库存平缓成本压力，同时与客户持续协商共同应对后续成本压力。</p> <p>涨价落地会先经过订单价格刷新，再到营收确认，需要经过订单生效、产品交付、确认收入，时间点会逐步推延，公司盈利能力有望持续呈现修复状态。</p> <p>6、公司钽电容业务今年开始陆续量产后，整体爬坡节奏和良率水平目前处于什么情况？</p> <p>回答：</p> <p>钽电容业务目前属于改善状态，在部分客户已经量产交付。产品研发、良率改善和产能爬坡仍需要持续一段时间。</p> <p>7、TLVR或多相结构产品核心竞争壁垒在于材料、结构工艺还是客户壁垒？</p> <p>回答：</p> <p>从电感本身角度而言，材料跟工艺两者都重要，没有脱离工艺存在的材料，也没有脱离材料存在的工艺，二者相辅相成。</p> <p>客户覆盖方面，已覆盖国内头部服务器厂商、各头部功率半导体模块及顶级ODM厂商，客户覆盖度较完整，在海外跟国内都属于主要供应商序列，TLVR结构产品有一定壁垒优势。</p> <p>8、公司珠海新投项目具体布局哪些产品方向？未来收入增量的贡献如何？</p> <p>回答：</p> <p>珠海项目目前计划的项目包括叠层类产品、汽车电子以</p>
--	--

	<p>及固体燃料电池三个方向。产值规模方面，可参考公司历史投入产出比，未来将随业务进展逐步释放。</p> <p>9、顺络电子固体燃料电池业务是布局电堆还是系统？目前有哪些订单进展？</p> <p>回答：</p> <p>公司在SOFC布局的是包括材料、电池、电堆、系统一整套核心技术研发、生产和销售。技术团队研发进展顺利。</p> <p>10、公司在一线光模块客户拓展和下半年放量方面有哪些进展？明年预计在光模块领域能取得怎样的市场份额？</p> <p>回答：</p> <p>今年下半年已经有批量化交付，预计明年有明显的份额提升。</p> <p>11、公司汽车业务三季度环比增长是否受到涨价落地影响，还是纯业务层面的增长？</p> <p>回答：</p> <p>公司汽车电子业绩增长主要是由新产品放量和传统产品市占率持续提升带来的。</p> <p>12、目前公司下游客户端库存情况如何？代理商和终端客户的库存水平分别如何？</p> <p>回答：</p> <p>目前公司库存状态良好。</p> <p>关于行业供应链库存，经过前几年的极端行情影响，整个电子行业供应链管理水平和不断提高，产业链的库存管理能力显著上升，行业库存处于良性水平。</p>
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

