

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：2026-007

| | |
|--------------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 | 国泰海通证券 4 人，熙宁投资 1 人，幸福时光资管 1 人，星空投资 3 人，四创资本 1 人，光影资本 1 人，创峰源信息 1 人，以撒投资 1 人，菁英时代 1 人，圆石投资 1 人，广源汇富投资 1 人，殷实基金 1 人，量见投资 1 人，盛宏地产 1 人，个人投资者 7 人，共 29 人。 |
| 时间 | 2026 年 3 月 23 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 | <p>一、介绍公司情况及2025年经营进展情况。</p> <p>公司主要从事研发、设计、生产、销售新型精密电子元器件；提供技术解决方案和技术转让、咨询服务，销售自产产品。</p> <p>公司致力于实现“成为电子元器件领域专家”的企业愿景，过去20余年，顺络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。现已为多领域核心大客户面临的痛点针对性开发多种解决方案，面向消费电子（手机通讯、模块、其他消费电子等）、汽车电子（电动化、智能化应用）、AI数据中心、机器人、氢燃料电池、航空航天等市场领域。</p> <p>2025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</p> |

去年同期增长22.71%，扣除非常性损益净利润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。

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、请问公司汽车电子业务情况？

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。

公司提前布局的大量新产品、新业务，正在快速成长，将为公司汽车电子业务增长不断提供助力，未来将继续保持快速增长的趋势。

2、请问公司AI数据中心业务进展？

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。

相关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，相关业务进展顺利。

3、请介绍公司TLVR电感产品在服务器中的应用趋势？

回答：

随着AI服务器对数据存储、信息处理和传输的要求持续提升，整个系统的功率要求同步提高，而单位算力的继续增长，提升了对AI服务器中各类xPU芯片功率的要求，也对周边元件产品的散热能力和功率密度提出了更高的要求，基于AI服务器客户对元器件产品继续提高功率承接能力、提升瞬态响应速度的要求，传统的VR结构难以满足大电流的负载的快速变动，电路中的TLVR概念应运而生。

在AI服务器功率持续提升的发展趋势下，TLVR拓扑的产品应用将进一步打开。各类工艺下的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，未来将对AI服务器中磁性器件的价值量提升带来显著变化。顺络已提前布局TLVR结构的各类型电感产品，走在行业前沿。

4、请介绍公司SOFC业务的情况？

回答：

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固体氧化物电池（SOC，包括SOFC与SOEC等）及相关行业领域，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。

公司与浙江臻泰能源合资，有利于双方优势互补，互相汲取对方长处，打通固体氧化物电池产业链上下游，促进行业良性健康发展，商业合作伙伴整机系统示范工程已经开始运行。

公司对新型能源产业长期看好，清洁能源的推广使用是“双碳”战略的必由之路，公司关注新型能源产业的持续发展，并从自身优势出发，为国内固体氧化物电池产业长远发展贡献力量。目前行业还处于早期阶段，公司业务进展顺利，未来有望逐步贡献销售收入。

5、请问公司如何看待消费电子业务？

回答：

消费电子业务属于公司传统业务，市场地位和高端产品市占率高，行业大客户绑定较深，与海内外众多核心消费电子企业保持着战略合作关系。

公司在该领域将保持优于行业整体增长的业务发展水平。

6、请问公司钽电容业务的进展情况？

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产品，公司新型结构钽电容产品目前采用无引线框结构、PCB封装，实现大容值产品尺寸及性能的大幅改善，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。

公司为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。相关产品已为客户配套供应产品线，客户认可度高。

7、请问原材料涨价对公司的影响？

回答：

公司通过多年的供应链管理及工艺改善工作，将贵金属成本在原材料成本中占比逐步降低。近期贵金属价格涨幅过大，公司通过与客户友好协商，传导部分原材料上涨的压力；与此同时，公司通过优秀的供应链管理能力和一路一同成长的国产供应链体系，相对实现平抑由于原材料价格高波动的带来的影响；通过不断进行技术创新、工艺创新、设备创新，改善技术水平及管理水平来实现生产效率的提升，消化部分材料成本上涨带来的影响。

8、请问公司并购战略和规划？

回答：

公司积极探索采取并购的方式拓展上下游产业链，自成立以来，已完成了一系列成功的并购案例，并购方向主要专注于磁性材料、微波材料、新兴领域电子元件配套等。

| | |
|---|--|
| | <p>9、请问公司的资本开支规划？</p> <p>回答：</p> <p>（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）；</p> <p>（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；</p> <p>（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；</p> <p>（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。</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> |