

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：2025-030

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（2025 年度深圳辖区上市公司集体接待日活动）
活动参与人员	参与 2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的广大投资者
时间	2025 年 11 月 20 日 14:30-17:00
地点	“全景路演”网站（ https://rs.p5w.net ）；微信公众号；全景财经；全景路演 APP
形式	2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动
上市公司接待人员姓名	1、董事长袁金钰 2、总裁施红阳 3、独立董事路晓燕 4、财务总监徐佳 5、董事会秘书任怡
交流内容及具体问答记录	1、公司目前AI数据中心配套业务毛利率是多少，产能利用率在什么样的水平？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ AI数据中心是公司战略布局新兴战略市场之一，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。 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（海外业务增速更快）。 2、请问施总。公司的钽电容在AI数据中心市场的市场空间有多大，公司在这个细分市场的经营目标是什么？ 回答： 尊敬的投资者，您好！公司很早就开始布局钽电容产品，拥有自主知识产权，并通过独特的新型设计方案，为客户解决应用场景痛点；另外，公司新型钽电容采用全新自动化生产线，进一步保障了产品质量的一致性和稳定性。随着消费电子终端和服务器的不断迭代升级，对于材料、功能的需求也在进一步提升，这给了钽电容产品更广阔的应用空间。 感谢您的关注！ 3、请问公司一再宣传的钽电容，目前主要在哪个工厂生产，产能多少，目前年销售额和明年销售额预期是多少？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ 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，目前产线主要位于东莞工厂。可以广泛应用于消费电子、AI数据中心、汽车电子、eSSD等领域。公司新结构的钽电容产品属行业首创，目前已获得高端大客户认可，公司看好钽电容市场的未来，相关业务发展趋势持续向好。公司已做好相关业务快速增长的各项准备。具体收入情况请您关注公司定期披露的财务、业务信息。 感谢您的关注！ 4、你好！近期市场传闻行业四季度手机和消费电子的被动元件订单大幅下滑，不知是否真实？ 回答： 尊敬的投资者，您好！
--	---

	公司目前生产经营情况正常。 感谢您的关注！ 5、顺络电子领导为什么大规模减持？是不看好自身公司价值吗？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ 1. 股东依规减持主要原因系其个人资金需求，不影响公司经营发展。公司目前生产经营一切正常。 2. 公司管理层持续看好公司前景和未来发展，过去几年在能力范围内增持公司股份。 感谢您的关注！ 6、董事长好，近期有日本公司通过撤诉后立即提起新的诉讼，采取这种低成本策略似乎并非以追求法律胜诉为核心目的，更像是一种针对公司市场形象和投资者信心的‘骚扰战术’或‘认知战’。请问管理层如何从战略层面定性和评估这类行为的潜在影响？ 其次，关于日方的诉讼，其最直接的风险是可能引起部分海外客户，尤其是大客户的疑虑，从而影响订单决策。请问公司是否已经就此事与核心客户进行了主动、透明的沟通？具体采取了哪些措施，具体采取了哪些措施来向客户说明情况、打消疑虑，并确保供应链的稳定性？目前是否有客户因此事提出过问询或表示担忧？ 最后，竞争对手这种混淆视听的做法，容易在资本市场引发过度解读和情绪化抛售，对市值产生‘不对称’的负面影响，使得公司在市值管理方面面临的更大的挑战，请问公司在投资者关系层面有何具体预案？例如，是否会考虑发布一份详尽的自愿性公告，主动、清晰地阐述事件背景、我方的法律依据及应对信心，以正视听。 回答： 尊敬的投资者，您好！ 1. 公司对原告的主张不予认可，并与客户保持了良好的沟通交流。
--	--

	2. 公司自成立以来，一直高度重视研发、高度重视知识产权研究和布局。 3. 公司有专门组织和专业团队为知识产权工作提供长期服务和专项服务。 4. 公司有清晰的战略规划和明确的经营目标、经营策略，不会受外部干扰。 公司产品系列及产品型号众多，本次专利诉讼仅涉及部分产品型号。 公司的生产经营情况一切正常，感谢您的关注！ 7、公司说国产算力是公司新兴业务的基石，那么在国产算力中，公司拿到了哪些客户，分别针对什么产品，业务进展如何？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ 目前公司已实现多种工艺（组装/铜磁共烧/模压）制作的AI电感产品量产出货，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，具体客户信息因保密协议约定不便披露。 感谢您的关注！ 8、顺络电子的估值和业绩完全不符，也低于同行业，市场并没有认识到公司的价值，给顺络的估值是按照一般消费电子的估值来的，甚至比一般消费电子的估值还低，这说明公司管理层还需要下大力气把公司的价值说透说细。 回答： 谢谢您的建议！ 9、公司最近的股价跌跌不休，给投资者造成了重大损失，请问公司有市值管理吗？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ 目前公司经营情况良好，订单量较充足。二级市场的股
--	--

	价目前与公司业绩情况不能匹配,公司积极推出员工持股计划,近年来已多次实施回购,同时公司在历年里持续分红,并结合公司实际经营情况增加分红比例,持续回报广大股东。 感谢您的关注! 10、请问,今年以来与AI相关的产品收入共计多少,在总收入占比是多少? 回答: 尊敬的投资者,您好! 在AI服务器领域,目前公司已实现多种工艺(组装/铜磁共烧/模压)制作的AI电感产品量产出货,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,具体收入情况请您关注公司定期披露的财务、业务信息。 感谢您的关注! 11、请问公司的钽电容生产线现有产能月产达到多少? 回答: 尊敬的投资者,您好! 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。可以广泛应用于消费电子、AI数据中心、汽车电子、eSSD等领域。公司新结构的钽电容产品属行业首创,目前已获得高端大客户认可,公司看好钽电容市场的未来,相关业务发展趋势持续向好。公司已做好相关业务快速增长的各项准备。 感谢您的关注! 12、请问:公司产品行业存量市场规模巨大,加之近几年诸多新应用领域的快速发展,产品市场空间增长迅速,贵公司作为与海外企业比肩的龙头企业,在国产替代上具有先天优势。但从公司业务收入规模,以及近几年的增长幅度看,国产替代进程并不理想,原因是什么?是海外企业的粘性原
--	--

	因，还是自身产能问题，或者是性价比竞争等等其它因素？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ 公司自上市以来持续增长，年复合增长率约为24%左右，截止目前，公司是少数能够在高端电子元件领域与国际企业展开全面竞争的中国企业之一；与元件巨头日本村田、TDK、太诱同为互相尊重的竞争对手。 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），通过深厚扎实的基本功和提前布局的战略眼光，新产品新市场已经撑起公司业务增长的第二极，各新兴市场领域的迅速发展将带动公司进入快速发展通道。 感谢您的关注！ 13、请问：1、贵公司表示“开发出全新工艺的新型结构钽电容系列产品”，这种“新”是仅相较于公司自己过去的产品，还是目前整个钽电容行业产品？2、目前钽电容市场需求非常旺盛，甚至供不应求，为什么公司不能面向市场全力供应，而只是作为公司其它产品的配套来供应？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ 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。可以广泛应用于消费电子、AI数据中心、汽车电子、eSSD等领域。公司新结构的钽电容产品属行业首创，目前已获得高端大客户认可，公司看好钽电容市场的未来，相关业务发展趋势持续向好。 感谢您的关注！ 14、贵公司有没有反省自己的股价在二级市场长期低迷的原因，有没有考虑大多数股东的利益，有没有偷窃公司利益为少数人获利？ 国家号召上市公司注重投资人的回报，但是最近三年，公司
--	---

	每年利润的30%都给了少数股东，每年还有收益提取激励15%-25%，还连续两年50%折价给员工持股，预计利润损耗近3个亿，请问公司把广大的股东权益放在什么位置，如果不这么重视二级市场股东权益，为何不直接收购广大股东的股权？ 回答： 尊敬的投资者，您好！ 公司自上市以来持续增长，年复合增长率约为24%左右，公司和管理层对未来的发展非常有信心。公司认为，“股票薪酬比货币薪酬更有激励效果”，通过员工持股计划形式，把部分“货币薪酬”转换为“股票薪酬”。员工未来需持续努力，才能实现业绩增长、“股票薪酬”增值。 为响应提振投资者信心的倡议，公司已经在2024年年度利润分配中提高分红比例，公司将会持续努力提升对投资者的回报，后续的分配方案及实施情况，请您持续关注公司公告。 谢谢！ 15、施总您好，我是顺络的长期股东，公司业绩连创新高，但是股价却严重跑输同行，对次我非常不理解。最近机构也对公司进行了多次调研，这说明机构对公司是有兴趣的，但是调研之后，股价不涨反跌，说明董秘和证代没有把公司的真实价值传达给调研的投资者，甚至起了反作用，希望在后续的调研中，公司的总裁也能在一并出席，即提现对投资者的尊重，也能把公司的战略表述更清晰，给投资者信心。 回答： 谢谢您的建议！
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