

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：2025-023

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	时代伯乐 2 人，交银施罗德 1 人、华泰柏瑞 1 人； 精砚投资 5 人，共 9 人。
时间	2025 年 9 月 15 日-16 日
地点	公司会议室
形式	腾讯线上会议，现场会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 任怡
交流内容及具体问答记录	回答投资者提问： 1、请介绍公司在AI服务器的产品应用情况？ 回答： 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。 一次电源以大型功率类的器件为主，应用于交直流电转换、高低电压转换等应用场景。公司从车规级大功率器件业务出发，以强大的设计能力，以产品的高可靠性、一致性，为AI服务器的应用场景定制生产各类配套产品。二次电源为48V转12V直流供电，顺络各类电感、变压器产品为客户解决供电难题。 三次电源中，顺络提供的各类元器件产品为xPU芯片（CPU、GPU、ASIC）、网卡、内存、SSD等应用场景供电，产品包括各类工艺的新型AI电感（组装/铜磁共烧/模压/一

	体成型工艺)、钽电容产品及多种类配套产品等。从传统服务器向AI服务器升级的过程中,CPU、GPU、ASIC芯片周边的功耗快速提升,对元器件的性能、功率密度、散热系数等均提出的更高的要求,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,为功率半导体类客户及各类AI服务器类客户提供一站式元器件解决方案。 目前公司AI服务器相关的订单饱满,相关业务快速增长。 2、公司提到的AI服务器中电感将向TLVR架构迈进,该如何理解? 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,随着客户需求发展,未来几年,数据中心业务将进入快速发展通道。 3、请问公司钽电容产品的进展情况? 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,可以广泛应用于通讯、消费电子、汽车电子、数据中心、工控等领域。其中,钽电容产品的特性十分符合AI服务器领
--	--

	域对高温工作环境、高电压稳定性的要求，同时，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。 目前公司的钽电容产品已为客户配套供应产品线，客户认可度高，未来发展可期。 4、请问公司三季度的产能利用情况如何？ 回答： 三季度为公司传统旺季，目前订单饱满，产能利用率较高。 5、请问公司今年汽车电子业务的增长趋势展望？ 回答： 汽车电子是公司的重要新兴战略市场之一，公司看好汽车电子领域的发展前景，积极投入新产品研究与开发，最大化客户资源优势，为车载客户提供一站式的解决方案，充分发挥顺络在车载市场的先发优势。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。 下半年一般为汽车电子行业旺季，目前来看行业趋势仍在延续。 6、请问公司消费电子领域业务在下半年的业务展望？ 回答： 下半年一般为消费电子传统旺季，在下半年的各品牌新机发布及厂商备货需求下，今年的行业趋势仍在延续。 7、请问公司未来的资本开支规划？ 回答： （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）； （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；
--	---

	(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； (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。
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