

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：2025-032

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	中泰证券 1 人，前海再保险 1 人，源乘投资 1 人，朱雀基金 1 人，中安汇富 1 人；华福证券 1 人，西部证券 1 人，宙斯投资 1 人，招商信诺资管 1 人，宝盈基金 2 人，长城证券 1 人，景顺长城基金 1 人，信达澳亚基金 1 人，共 15 人。
时间	2025 年 11 月 25-26 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	回答投资者提问： 1、请问公司对汽车电子业务的未来发展展望？ 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，截止目前，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。 公司持续看好汽车电子领域的发展前景（车规业务是一个数百亿元的大市场，公司将立足于技术、工艺、制造的优势，不断拓展车规产品品类并实现大批量供应），未来，随着汽车电子业务新产品导入加速，新应用拓展，各类提前布局的车载应用及产品持续拓展和推广、核心大客户市场份额继续提升，公司在汽车电子领域的发展将持续保持快速增长的趋势。

	2、请问公司AI数据中心客户拓展情况？ 回答： 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（今年来，海外业务增速迅猛）。 3、请介绍一下公司的钽电容产品？ 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系列产品。可以广泛应用于通讯、消费电子、AI数据中心、汽车电子、工控等领域。 AI数据中心领域：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。 汽车电子领域：随着电动汽车的发展趋势和高级辅助驾驶系统的应员对汽车电子提出了更高可靠性、稳定性的要求，而公司钽电容产品的高可靠性、小尺寸、高容值、高使用寿命的优势，满足了车规级应用的要求。 存储领域：企业级固态硬盘（ESSD）相较于消费级SSD，需要更高的读写速度、更低的延迟、更大的存储容量以及更高的可靠性，并且具有断电保护功能。公司针对ESSD推出了高性能聚合物钽电容系列产品，适配行业大客户对电容产品的需求。 高端消费电子领域：消费电子终端进一步向轻薄化和高电流负载的趋势演进，公司新型钽电容产品凭借薄型化和低ESR值的优势，已获得高端大客户的认可。
--	--

	公司创新的设计和封装,将钽电容的发展提升到了一个新的水平。目前公司的钽电容产品已为客户配套供应产品线,未来发展趋势持续向好。 4、请问公司毛利率发展趋势? 回答: 公司自上市以来,持续进行研发投入及管理创新,不断推出具有核心竞争力的新产品、降本提效管理工作不断深化,历年平均毛利率均保持在同行业较优水平。 (1) 公司的愿景是“成为电子元器件领域专家”,在过去的二十余年里,公司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,从电感领域出发,向以“磁性器件、微波器件、传感及敏感器件、精密陶瓷”为核心的产业领域,积极开拓,聚焦战略市场,为公司规模成长持续贡献新的增长极。 (2) 公司产品均属于自主研发、设计,自身拥有强大的核心技术及综合服务实力,不断在推出具有高附加值的新产品,行业壁垒较高,高附加值的新产品在竞价时有更充裕的溢价空间,保障了毛利的空间。 (3) 订单增加,产能利用率的不断提升在较大程度上保障了公司稳定、优质的毛利率水平。各类产品大规模上量带来的规模效应,进一步提升了公司的盈利水平。 (4) 公司基于长期对于基础材料、技术平台的研发,储备了大量的研发成果,通过不断进行技术创新、工艺创新、设备创新、提高技术水平及管理水平来实现生产效率的提升。 (5) 公司参与到核心大客户的产品早期研发设计阶段、产线自动化程度高、工艺技术和制程不断改进和创新,对提升综合毛利率水平也做出了较大贡献。 (6) 随着公司从传统“产品提供者”向“价值创造者”转型,公司产品矩阵进一步丰富,毛利率水平也将进一步优化。 5、请问公司近期各产品的价格情况?
--	--

	回答： 公司产品属于电子元器件，成立以来一直专注于主业发展，目前公司电感产品技术水平与全球知名电子元器件厂商技术水平比肩，产品拥有核心竞争力，且公司拥有全球领先的大客户群体，聚焦大客户战略，涵盖了全球主要相关行业的标杆企业，与客户建立的是长期合作关系。 公司各核心产品价格随行就市。
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