

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：2025-033

| | |
|--------------------|---|
| 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 | 华金证券 2 人，五矿证券 1 人；建信资管 2 人；聚鸣资产 4 人；上市行 2 人，重鼎资产 1 人，金友私募 1 人，翰烜资管 1 人，新财富 1 人，国信中数投资 1 人，尚颀资本 1 人，卓银基金 1 人，纵横资本 1 人；中欧基金 1 人，淡水泉资管 1 人，共 21 人。 |
| 时间 | 2025 年 12 月 4-5 日 |
| 地点 | 公司 |
| 形式 | 公司现场会议，线上腾讯会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书 任怡 证券事务代表 张易驰 |
| 交流内容及具体问答记录 | <p>回答投资者提问：</p> <p>1、请问公司钽电容业务的进展情况？</p> <p>回答：</p> <p>公司布局钽电容产品多年，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，可以广泛应用于高端消费电子、AI数据中心、企业级ESSD、汽车电子、工业控制等领域。</p> <p>公司长期致力于新材料、新技术研究和新产品开发，在满足全球高端电子制造企业严苛的品质需求以及建立安全供应链的基础上，通过持续创新满足全球高端电子制造企业的发展需要，开拓市场应用领域，为公司稳健增速发展奠定坚实的基础。</p> <p>目前公司各类钽电容产品，为客户配套供应产品线，客</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>户认可度高，市场及客户层面持续推动中。</p> <p>2、请介绍公司用于AI服务器的产品？</p> <p>回答：</p> <p>数据中心、服务器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、大功率技术优势，为客户供应各类型的一体成型功率电感、组装式功率电感、超薄铜磁共烧功率电感、钽电容产品等，并为客户定制配套的产品解决方案。</p> <p>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）。</p> <p>3、请问公司如何看汽车电子领域业务的成长持续性？</p> <p>回答：</p> <p>公司看好汽车电子领域的发展前景（车规业务对公司来说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），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。</p> <p>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。</p> <p>4、请问公司在手机通讯领域的发展趋势？</p> <p>回答：</p> <p>手机通讯应用领域是公司的传统优势市场，主要覆盖电源管理和信号处理两大领域，分别对应手机类市场中的信号类产品和功率类产品。</p> <p>公司高精度叠层信号产品，行业地位和市场占有率多年</p> |
|--|---|

持续保持优势地位。在纳米级小型化、高精度电感英制01005及008004型叠层电感产品上，公司是全球范围内极少数具备量产能力的供应商之一。

对于功率类产品，随着AI+应用的大量推广，AI端侧功能应用对元器件中电源管理类产品的需求进一步提升，与此同时，公司横向拓展单部手机中能为客户提供服务的产品线系列，同步带动公司产品应用于手机单机价值量的逐年持续提升。

5、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。

| | |
|---|---|
| | <p>(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。</p> <p>6、请问公司未来的资本开支规划？</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，需要持续投入产能来支撑；</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，研发支出长期来看仍处于持续增长趋势。</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 |