

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：2025-034

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	开源证券 1 人；统一证券 1 人，天山投信 1 人，野村投信 1 人，和兴投资 1 人，矩阵投资 2 人，共 7 人。
时间	2025 年 12 月 15-16 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、请问公司在手机通讯市场的业务预期？</p> <p>回答：</p> <p>公司在手机通讯市场客户覆盖供应链很广，目前已经实现产业链的全覆盖，根据公司最新战略规划，手机市场定位为存量市场或传统市场，传统市场会着力于向老客户提供新产品（横向拓展）以及不断提升新产品在核心客户的市场份额，合作的商业机会将会持续增加。</p> <p>公司产品在手机终端中电源管理和信号处理两大领域中均有全面的布局，传统优势产品继续保持市场地位，新产品系列不断拓展，同步带动产品单机价值量稳步提升，推动手机通讯业务稳健增长。</p> <p>2、请问公司车规业务的成长趋势？</p> <p>回答：</p> <p>公司提前布局汽车电子市场领域多年，聚焦汽车电子新</p>

能源应用的电动化和智能化应用领域, 经过国内外汽车电子客户的严格审核、认证及测试, 目前公司汽车电子业务已实现全球顶级汽车电子及新能源汽车头部客户的全面覆盖。

伴随公司车规产品线不断拓宽, 车载专用的各类变压器产品、功率类电感产品、磁环、车用陶瓷产品等均得到行业大客户的认可, 目前, 智能驾驶、BMS系统、电机电控等应用方向的新产品不断推出, 国内销售占比进一步增加, 产品组合复合度进一步提升, 产品应用结构也在持续优化。未来, 汽车电子市场领域将持续为公司业绩增长贡献力量。

3、请问公司钽电容业务的进展情况？

回答:

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。

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。

目前公司各类钽电容产品, 为客户配套供应产品线, 客户认可度高, 市场及客户层面持续推动中。

4、请介绍公司用于AI服务器的产品？

回答:

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, 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。包括各类一体成型功率电感、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。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。

	<p>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>5、请问公司在长期经营中是如何保持优秀稳定的毛利率水平的?</p> <p>回答:</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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> <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