

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：2026-004

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	千禧年资管 1 人；中信证券 3 人，恒骅投资 1 人，电科投资 2 人，华泰自营 1 人，乾瞻资管 1 人，三井住友德思 1 人，聚鸣投资 1 人；大朴资产 1 人；汇丰前海证券 1 人，Oberweis 1 人，共 14 人。
时间	2026 年 3 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 张易弛
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AI服务器产品供应情况？</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，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。</p> <p> 目前客户已覆盖国内头部服务器厂商及各头部功率半导体模块和顶级ODM厂商，公司AI服务器相关的订单饱满，相关业务进展顺利。</p>

2、请介绍一下公司TLVR电感产品？

回答：

TLVR电感是相对于传统VR结构电感的解决方案，其采用跨电感稳压器(TLVR)结构，可以实现极快的负载瞬态响应，并大幅缩小输出电容器的尺寸和成本。目前来看，公司各类工艺的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，未来随着TLVR产品用量的提升，将会带动终端应用中磁性器件的价值量显著提升。

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，数据中心业务持续处于快速发展趋势，对相关产品的需求正在逐步增加。目前公司TLVR已有批量向客户供应。

3、请问公司钽电容产品进展？

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，已为客户配套供应产品线，客户认可度高，市场及客户层面进展持续推动中。

4、请问公司目前的产品价格？

回答：

公司产品价格随行就市。

5、请问公司资本开支规划？

回答：

	<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（公司本轮基建周期已过，未来主要为厂房装修及设备投入类的资本开支）；</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>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及应披露重大信息</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>