

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：2026-009

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	国盛证券 1 人，Polymer capital 1 人；Ashmore 2 人，共 4 人。
时间	2026 年 5 月 8 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	<p>回答投资者提问：</p> <p>1、请问近期贵金属价格下降对公司有什么影响？</p> <p>回答：</p> <p>当前贵重物料采购价格已低于一季度平均情况，但仍远高于2025年初期价格水平。贵金属材料近几个季度以来价格波动幅度是历史性的，公司注重与客户的长期合作关系，价格传导正在落地进行中，目前已经取得初步成效，因为金属材料价格涨幅巨大难以独自承担，需客户配合应对，客户已充分理解，协调沟通顺畅。同时，公司也积极配合客户导入使用高精密小尺寸产品，一方面降低材料成本对客户的影响，一方面可以减少电子设备的元器件占用体积、减少PCB占用面积；高精密小尺寸产品门槛高，公司在高精密小尺寸产品上竞争优势显著，因此产品竞争力将进一步提升。</p> <p>2、请问公司钽电容业务进展？</p> <p>回答：</p>

公司新型结构钽电容产品,可以广泛应用于高端消费电子、企业级eSSD、AI数据中心、汽车电子、工业控制等领域。

公司新产品满足了高端大客户对电容产品小型化、薄型化、高容值的要求,目前公司正在高端消费电子客户中推动量产交付工作,与存储客户的接触也较为顺利。

3、请问公司对AI电感业务进展?

回答:

公司AI电感主要为应用于AI服务器中GPU、CPU、ASIC芯片等各类xPU供电的电感产品,目前公司已实现多种工艺(组装/铜磁共烧/模压)制作的AI电感产品量产出货,与此同时,在AI电感的TLVR结构迭代趋势下,公司走在了行业的前沿,并已在多位头部功率模块客户及终端云厂商客户中获得认可并批量供应。本年度将持续为公司业绩增长发力。

4、请问公司一季度毛利率下降的原因?

回答:

2025年下半年起金属类原材料采购价格持续大幅度上涨,导致公司生产成本快速提升,综合毛利率出现一定程度的下降,影响了公司短期利润,一季度呈现出增收不增利的状态。

公司非常重视毛利率,并将其作为业绩考核的重要指标。

(1) 公司通过自主研发的高附加值产品,以优异的产品力保障毛利空间;(2) 随着产品批量化生产、供应,规模效应带来的边际成本递减也有利于提升盈利水平;(3) 基于对基础材料、技术平台、生产工艺的理解,提升生产效率;(4) 进一步加强供应链关联;(5) 与客户友好协商,传导上游价格压力。

5、请介绍公司SOFC业务的情况?

回答:

公司通过控股子公司信柏陶瓷与臻泰能源合作成立柏泰公司进入固体氧化物电池(SOC,包括SOFC与SOEC等)及相关行业领域,子公司将专注于新型高温燃料电池核心技术

	<p>研发及产品的研发、生产和销售。</p> <p>公司与浙江臻泰能源合资，有利于双方优势互补，互相汲取对方长处，打通固体氧化物电池产业链上下游，促进行业良性健康发展，商业合作伙伴整机系统示范工程已经开始运行。</p> <p>公司对新型能源产业长期看好，清洁能源的推广使用是“双碳”战略的必由之路，公司关注新型能源产业的持续发展，并从自身优势出发，为国内固体氧化物电池产业长远发展贡献力量。目前行业还处于早期阶段，公司业务进展顺利，未来有望逐步贡献销售收入。</p> <p>6、请问公司汽车电子业务发展规划？</p> <p>回答：</p> <p>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，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。当前汽车业务仍处于快速发展阶段。</p> <p>如果说新能源汽车产业发展的上半程是电动化（车规小功率变压器各类产品持续多年高速增长），那下半程将是智能化的应用场景普及，电动化大量提升了整车中的电子元件和模组模块的应用数量，而智能驾驶对于感知层、决策层和执行层的模块（雷达、摄像头、域控制器等模块）提出了新需求，这将带动公司相关产品（如车规电感等产品）需求快速提升，支撑公司车规业务线的第二增长极快速发展，带动车规业务持续增长。</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>