

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：2026-010

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>活动参与人员</b>	和讯信息 1 人，创华投资 1 人，国银资本 1 人，西部证券 1 人，个人投资者 2 人；中国财富网 2 人，开源资管 1 人，重楼基金 1 人，邕兴资产 1 人，深大会 1 人，深圳财务管理协会 1 人，领航产投 1 人，航科私募 1 人，阳光天泓资管 1 人，南蔚创投 1 人，润潮资本 1 人，君赢投资 1 人，纽富斯投资 1 人，中金资本 1 人，沐德资管 1 人，将军资本 1 人，深圳私募基金业协会 1 人，增城城投 1 人，灏达投资 1 人，中盛晨嘉私募 1 人，亚太汇金基金 1 人，稳见投资 1 人，厚德万通资管 1 人，深圳科技企业发展促进会 1 人，个人投资者 1 人，共 32 人。
<b>时间</b>	2026 年 5 月 12 日
<b>地点</b>	公司
<b>形式</b>	公司现场会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书 任怡 证券事务代表 张易弛
<b>交流内容及具体问答记录</b>	回答投资者提问： 1、请问如何应对毛利率下滑的情况？ 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。（当前贵重物料采购价格已低于一季度平均情况，但

仍处历史高位)。

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。

2、请问公司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。

3、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研发及产品的研发、生产和销售。

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。

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。

4、请问公司钽电容业务进展？

回答：

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。

5、请问公司四季度存货提升情况？

回答：

四季度存货变化主要与公司经营规模增长有关，同时贵重原材料采购价格上涨、公司业务结构进一步复合化也对存货指标有较大影响。

公司长期重视存货水平和质量，存货管理是日常管理工作的重点方向。公司将继续根据市场及订单状况，做好优化库存管理以及持续提高供应链管理水平，以应对市场的变化及客户的需求。

6、请问公司担保金额过高是否会有经营风险？

回答：

公司的担保对象均均系合并范围内之控股公司，无上市公司体系外公司，该等控股公司均经营状况良好，具有较好的发展前景，具备偿债能力，公司为其提供担保，有利于该等公司的持续发展，同时可进一步提高其经济效益，符合公司和全体股东的利益。担保额度并不等于实际使用的担保余额，公司经营现金流稳定，完全足以覆盖长短期负债带来的现金流压力，不会导致经营风险。

7、请问公司账面现金过低是否会影响正常业务经营？

回答：

（1）公司经营现金流管理状态良好，资金流动性充足，主要采用银行负债方式补充流动性，在银行信用额度充足，且利率保持在较低水平，账面现金余额较低也从一定程度体现了公司在现金管理方面的成果。（2）一方面，公司近年来

	<p>投入的基建项目已基本完成，资本性支出的资金需求下降，预计资产负债情况将逐步优化。另一方面，公司2022年-2025年经营活动产生的现金流量净额分别为人民币10.64亿元、11.44亿元、14.31亿元、16.99亿元，经营性现金流量净额逐年增长。（3）公司客户主要是世界五百强企业和行业龙头企业，客户质量较高，财务风险相对可控，逾期账款率低。（4）公司始终以实现资金流动性与收益性的平衡宗旨对资金进行动态管理。</p> <p>公司经营稳健，发展良好，整体资信状况佳，履约能力较强，风险整体可控。</p> <p>8、请问公司研发体系和研发支出的规划？</p> <p>回答：</p> <p>公司十分重视研发投入，每年均持续投入较高比例研发资金，研发开支长期处于增长态势；研发方向主要分为两类，一类侧重于基础材料、工艺、技术平台研发、设备研发等，另一类则深入各个事业部、子公司，在各条业务线、产品线、工艺平台，均配备有研发人员，针对产品改善，产线优化，新项目研发等。</p> <p>公司通过多年的持续研发投入，积累、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，提高生产效率、产品毛利率，实现研发投入对经营业绩的正反馈。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>不涉及应披露重大信息</p>
<p><b>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）</b></p>	<p>无</p>