

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：2026-016

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
活动参与人员	AceCamp International Limited 1 人, HSBC Global Asset Management 1 人, IGWT Investment 投资公司 1 人, InPoint Asset 1 人, J. P. MORGAN SECURITIES 1 人, Point72 Hong Kong Limited 1 人, 北京高信百诺投资管理有限公司 1 人, 北京景合投资有限公司 1 人, 北京齐济合创投资有限公司 1 人, 北京永域资产管理有限公司 1 人, 北京匀丰资产管理公司 1 人, 北京泽铭投资有限公司 1 人, 毕盛(上海)投资管理有限公司 2 人, 碧云资本管理有限公司 1 人, 博时基金管理有限公司 1 人, 博裕资本投资管理有限公司 1 人, 财达证券股份有限公司 1 人, 创金合信基金管理有限公司 1 人, 淳厚基金管理有限公司 1 人, 大家资产管理有限责任公司 1 人, 大湾区发展基金管理有限公司 1 人, 淡水泉(北京)投资管理有限公司 2 人, 东北证券股份有限公司 2 人, 东亚前海证券有限责任公司 1 人, 冯源(宁波)私募基金管理有限公司 1 人, 福建省炜博投资管理有限公司 1 人, 福州开发区三鑫资产管理有限公司 1 人, 光大证券股份有限公司 1 人, 广东宸哲私募基金 1 人, 广东熵简私募基金管理有限公司 1 人, 广东温氏投资有限公司 1 人, 广东正圆私募基金管理有限公司 1 人, 广州好投私募基金 1 人, 广州云禧私募证券投资基金管理有限公司 1 人, 国海证券股份有限公司 1 人, 国华兴益保险资

	产管理有限公司 1 人, 国金证券股份有限公司 1 人, 国盛证券有限责任公司 1 人, 国泰海通证券股份有限公司 5 人, 国泰基金管理有限公司 1 人, 国投瑞银基金管理有限公司 2 人, 国新证券股份有限公司 1 人, 国信证券股份有限公司 4 人, 海创(上海)私募基金管理有限公司 1 人, 海富通基金管理有限公司 1 人, 海南果实私募基金管理有限公司 1 人, 海南劲恒私募基金管理合伙企业 1 人, 海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙) 1 人, 杭州涨不停基金 1 人, 浩成资产管理有限公司 1 人, 恒越基金管理有限公司 1 人, 泓德基金管理有限公司 1 人, 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 1 人, 华安证券股份有限公司 1 人, 华宝基金管理有限公司 1 人, 华创证券有限责任公司 5 人, 华福证券股份有限公司 2 人, 华泰证券(上海)资产管理有限公司 1 人, 华泰证券股份有限公司 3 人, 华夏基金管理有限公司 1 人, 华夏未来资本管理有限公司 1 人, 华源证券股份有限公司 1 人, 汇丰前海证券有限责任公司 2 人, 交银施罗德基金管理有限公司 1 人, 金元证券股份有限公司 1 人, 君汇 1 人, 开源证券股份有限公司 3 人, 蓝海资产管理公司 1 人, 美林(亚太)有限公司 1 人, 摩根大通证券(中国)有限公司 1 人, 摩根士丹利(中国)股权投资管理有限公司 1 人, 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司 1 人, 南方基金管理股份有限公司 2 人, 南京证券股份有限公司 1 人, 农银汇理基金管理有限公司 1 人, 磐厚动量(上海)资本管理有限公司 1 人, 鹏华基金管理有限公司 3 人, 鹏扬基金管理有限公司 1 人, 平安证券股份有限公司 1 人, 平安资产管理有限公司 1 人, 泉果基金管理有限公司 1 人, 群益证券投资信托股份有限公司 1 人, 三井住友德思资产管理(香港)有限公司 1 人, 厦门观升私募基金管理有限公司 1 人, 厦门泰牛私募基金管理有限公司 1 人, 山西证券股份有限公司 3 人, 上海白溪私募基金管理有限公司 1
--	---

	人, 上海东方证券资产管理有限公司 1 人, 上海度势投资有限公司 1 人, 上海国际信托有限公司 1 人, 上海禾其投资咨询有限公司 1 人, 上海合远私募基金管理有限公司 1 人, 上海恒穗资产管理中心(有限合伙)1 人, 上海汇正财经顾问有限公司 1 人, 上海嘉德方略管理咨询有限公司 1 人, 上海嘉世私募基金管理有限公司 1 人, 上海聚鸣投资管理有限公司 1 人, 上海聆泽私募基金管理有限公司 1 人, 上海弥远投资管理有限公司 1 人, 上海民发创任企业管理有限公司 1 人, 上海盘京投资管理中心(有限合伙)2 人, 上海七叶树资产管理有限公司 1 人, 上海汽车集团金控管理有限公司 1 人, 上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)1 人, 上海睿淳投资合伙企业(有限合伙)1 人, 上海睿郡资产管理有限公司 1 人, 上海森锦投资管理有限公司 1 人, 上海上实资本管理有限公司 1 人, 上海同犇投资管理中心(有限合伙)1 人, 上海彤源投资发展有限公司 2 人, 上海汐泰投资管理有限公司 1 人, 上海湘禾投资有限公司 2 人, 上海益和源资产管理有限公司 2 人, 上海胤胜资产管理有限公司 1 人, 上海甬派商务咨询中心(普通合伙)1 人, 上海智连晟益投资管理有限公司 1 人, 上海珠池资产管理有限公司 1 人, 申万菱信基金管理有限公司 1 人, 深圳进门财经科技股份有限公司 1 人, 深圳量度资本投资管理有限公司 1 人, 深圳前海博普资产管理有限公司 1 人, 深圳前海辰星私募证券投资基金管理合伙企业(有限合伙)1 人, 深圳前海华杉投资管理有限公司 1 人, 深圳市国晖投资有限公司 1 人, 深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司 1 人, 深圳市轩瑞私募证券投资基金管理有限公司 1 人, 深圳拓森投资控股有限公司 1 人, 深圳望正资产管理有限公司 1 人, 盛博香港有限公司 1 人, 苏州君榕资产管理有限公司 1 人, 苏州正源信毅资产管理有限公司 1 人, 太平基金管理有限公司 1 人, 太平洋证券股份有限公司 1 人, 泰山财产保险
--	---

	股份有限公司 1 人,腾跃基金 1 人,天风证券股份有限公司 3 人,天弘基金管理有限公司 1 人,西安江岳私募基金管理有限公司 1 人,西部证券股份有限公司 2 人,信达证券股份有限公司 1 人,兴业证券股份有限公司 1 人,玄卜投资(上海)有限公司 1 人,赢舟资产管理有限公司 1 人,圆信永丰基金管理有限公司 2 人,远信(珠海)私募基金管理有限公司 1 人,粤开证券股份有限公司 1 人,张家港高竹私募基金管理有限公司 1 人,长城财富保险资产管理股份有限公司 1 人,长城证券股份有限公司 3 人,长江证券(上海)资产管理有限公司 1 人,长盛基金管理有限公司 1 人,招商证券股份有限公司 1 人,浙江黑岩投资管理有限公司 2 人,浙江沃金投资管理有限公司 1 人,浙商证券股份有限公司 1 人,中国国际金融股份有限公司 1 人,中国人保资产管理有限公司 2 人,中国人寿保险(集团)公司 1 人,中国人寿养老保险股份有限公司 1 人,中国人寿资产管理有限公司 1 人,中国银河证券股份有限公司 1 人,中海基金管理有限公司 2 人,中航证券有限公司 1 人,中华联合保险集团股份有限公司 1 人,中泰证券股份有限公司 1 人,中信保诚基金管理有限公司 2 人,中信期货有限公司 1 人,中信证券股份有限公司 1 人,中银国际证券股份有限公司 1 人,中银资管 1 人,中邮保险资产管理有限公司 1 人,中原证券股份有限公司 1 人,中哲物产集团有限公司 1 人,朱雀基金管理有限公司 1 人,共 214 人。
时间	2026 年 7 月 30 日
地点	“进门财经”网络电话会议
形式	“进门财经”网络电话会议
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	一、介绍公司情况及2026年二季度经营进展情况。 2026 年第二季度,公司在消费电子等传统市场领域维

	持稳步增长；储能业务受益于下游行业景气度快速回升，报告期内板块收入实现显著提升。与此同时，汽车电子、数据中心等新兴战略市场延续强劲高速增长态势。因自2025 年下半年金属类原材料采购价格持续大幅度上涨至今，影响了公司上半年利润表现，导致公司2026 年上半年出现增收不增利现象。公司持续内部改善积极消化不良因素、利用前期库存平缓成本压力，同时与客户持续协商共同应对后续成本压力。目前从第二季度毛利率环比修复情况来看，已见初步成效。公司一方面通过自身努力及客户支持，第二季度盈利能力较第一季度明显呈现修复态势，另一方面，作为核心成本项的贵金属价格虽显现回落迹象，但仍远高于去年同期水准，仅仅依靠内部改善不能完全消化材料成本上涨影响，必须与客户进一步协同共渡难关。 二、回答投资者提问： 1、请介绍公司对应行业景气度？ 回答： 消费电子行业受存储芯片涨价等影响，终端消费需求整体偏弱，但公司，通过持续深耕存量市场、优化产品结构、精进产品品质、深化客户战略合作，在该领域仍维持稳步增长；储能业务受益于下游行业景气度快速回升，报告期内板块收入实现显著提升。国内汽车产业在2026年上半年整体增速有所放缓，但公司汽车电子业务销售收入继续保持快速增长；数据中心受益于行业需求爆发，相关业务营收快速扩张，收入规模将持续打开。 2、请问公司汽车电子业务增长这么快的原因？ 回答： 公司看好汽车电子领域的发展前景，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。 从业务场景来看，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。
--	---

	公司提前布局的大量新产品、新业务，正在快速成长，随着新产品产能爬坡，逐步释放业绩，将继续为公司汽车电子业务增长提供助力。 3、请问公司钽电容业务进展？ 回答： 公司布局钽电容领域多年，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，公司新型结构钽电容产品目前采用无引线框结构、PCB封装，实现大容值产品尺寸及性能的大幅改善，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。 公司为客户开发新型结构钽电容也满足了客户对电容产品小型化、薄型化、高容值的要求，目前已在小批量出货当中。 4、请问公司在AI电感的业务进展？ 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。受益于数据中心的行业需求爆发，相关产品将持续为公司业绩增长发力。 5、公司光模块的业务节奏情况？ 回答： 公司高频通信磁珠、大电流磁珠、功率电感、热敏电阻、陶瓷管壳、陶瓷基板等产品均可用于光模块。 因产品认证周期和导入节奏等因素的影响，电子类的产品进展整体会快于陶瓷类产品。 6、请问公司TLVR电感的情况？
--	---

	回答： TLVR拓扑结构产品主要用于AI服务器的xPU芯片方面，在AI服务器功率持续提升的发展趋势下，TLVR电感产品的应用将进一步打开。 公司TLVR电感产品于2020年开启布局，目前已实现产品的批量化供应。 7、公司信号类业务增长这么快的原因？ 回答： 公司信号处理业务大类本年度主要增长贡献由公司叠层射频类相关产品带来，从价格角度来看，因为叠层产品对于银价波动较为敏感，产品售价波动较为明显。而从销量角度来看，我们关注到今年上半年，日系与台系友商均在多种因素影响下，收缩了叠层类产品的供给，基于前述原因，公司叠层品类物料的市场份额本年度有所提升。在价和量的共同作用下，公司信号类业务在上半年度有了较为亮眼的表现。 8、看到公司二季度毛利率有所回升，请问后续修复展望？ 回答： 因自2025年下半年金属类原材料采购价格持续大幅度上涨至今，毛利率承压，影响了公司上半年利润表现。公司持续内部改善积极消化不良因素、利用前期库存平缓成本压力，同时与客户持续协商共同应对后续成本压力。目前从第二季度毛利率环比修复情况来看，已见初步成效。 公司一方面通过自身努力及客户支持，另一方面，作为核心成本项的贵金属价格虽显现回落迹象，但仍远高于去年同期水准，仅仅依靠内部改善不能完全消化材料成本上涨影响，必须与客户进一步协同共渡难关。随着公司降本增效工作进一步深化，上游金属材料价格进一步向历史水平靠拢的趋势，公司毛利率有望持续修复。 9、请问公司近期是否有资本市场融资计划？ 回答：
--	---

	关于资本市场融资方面,后续将根据公司具体投资进度来规划资金需求,制定合适的融资计划,短期内暂不考虑采取资本市场直接融资方案。
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