

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：2026-006

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	国金证券 2 人，申万菱信 4 人；华金证券 2 人，共 8 人。
时间	2026 年 3 月 18-19 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、请问公司在AI服务器芯片供电环节有哪些解决方案？</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> 三次电源中，顺络提供的各类元器件产品为xPU芯片（CPU、GPU、ASIC）、网卡、内存、SSD等应用场景供电，产品包括各类工艺的新型AI电感（组装/铜磁共烧/模压/一体成型工艺）、钽电容产品及多种类配套产品等。从传统服务器向AI服务器升级的过程中，CPU、GPU、ASIC芯片周边的功耗快速提升，对元器件的性能、功率密度、散热系数等均提出的更高的要求，公司基于对材料、设备、设计、制造工艺的能力，把握住产业机会，为功率半导体类客户及各类AI</p>

服务器类客户提供一站式元器件解决方案。

2、请介绍公司TLVR电感产品？

回答：

随着AI服务器对数据存储、信息处理和传输的要求持续提升，整个系统的功率要求同步提高，而单位算力的继续增长，提升了对AI服务器中各类xPU芯片功率的要求，也对周边元件产品的散热能力和功率密度提出了更高的要求，基于AI服务器客户对元器件产品继续提高功率承接能力、提升瞬态响应速度的要求，传统的VR结构难以满足大电流的负载的快速变动，电路中的TLVR概念应运而生。

在AI服务器功率持续提升的发展趋势下，TLVR拓扑的产品应用将进一步打开。各类工艺下的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，未来将对AI服务器中磁性器件的价值量提升带来显著变化。顺络已提前布局TLVR结构的各类型电感产品，走在行业前沿。

3、请问公司钽电容业务的进展情况？

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。相关产品已为客户配套供应产品线，客户认可度高。

4、请问公司汽车电子的增长趋势？

回答：

汽车电子是公司的重要新兴战略市场之一，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

	<p>发挥顺络在车载市场的先发优势。</p> <p>公司提前布局的大量新产品、新业务，正在快速成长，将为公司汽车电子业务增长不断提供助力，未来将继续保持快速增长的趋势。</p> <p>5、请问原材料涨价对公司的影响？</p> <p>回答：</p> <p>公司通过多年的供应链管理及工艺改善工作，将贵金属成本在原材料成本中占比逐步降低。近期贵金属价格涨幅过大，公司通过与客户友好协商，传导部分原材料上涨的压力；与此同时，公司通过优秀的供应链管理能力和一路一同成长的国产供应链体系，相对实现平抑由于原材料价格高波动的带来的影响；通过不断进行技术创新、工艺创新、设备创新，改善技术水平及管理水平来实现生产效率的提升，消化部分材料成本上涨带来的影响。</p> <p>6、请问公司的资本开支规划？</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）公司仍处于持续成长阶段，新业务新领域的快速发展，需要持续投入产能；</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，研发支出长期看处于持续增长态势；</p> <p>（4）近几年公司资本开支的重要组成部分为工业园基础建设投入，随着三个工业园和研发中心相继完工，未来几年以园区基建为主的投资将会明显放缓。</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</p>	<p>无</p>

有，可作为附件)	
----------	--