

证券代码：002050

证券简称：三花智控

## 2026年5月26日投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	面向全体投资者
时间	2026年5月26日 15:00-16:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台”（ <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> ）“云访谈”栏目
上市公司接待人员姓名	董事长、首席执行官：张亚波  副总裁、财务总监：俞莹奎  独立董事：潘亚岚  董事会秘书：李智密
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：公司2026年整体发展规划与业务重点是怎样的？对新一年业绩增长有何预期与目标？</b></p> <p>答：公司业务覆盖制冷空调电器零部件、汽车热管理、仿生机器人零部件等领域。制冷空调电器零部件业务所处市场成熟，预计未来保持稳健增长；汽车热管理业务依托自身核心竞争力，公司将紧抓全球新能源汽车产业发展机遇，实现与产业共同成长；仿生机器人零部件业务有望逐步成为公司重要的第三增长曲线，未来将随行业发展节奏同步推进。此外，储能热管理、数据中心等，正成为公司业务领域的新增长点。感谢您对公司的关注！</p>

**问题二：墨西哥和越南工厂目前产能利用率如何？在地缘政治和关税反复波动的背景下，公司海外工厂的净利率是否已稳定高于国内出口模式？**

答：墨西哥及越南工厂目前运营稳健，产能利用率处于合理区间，有效支撑区域客户需求。公司将持续聚焦“产品力”提升，深化“精耕细作”策略，全面推进降本增效，为海外工厂达成并超越盈利目标提供坚实支撑。谢谢！

**问题三：请问公司：Q1 归母净利润增速仅 2.68%，扣非净利润增速 15.52%，两个数据差别很大。请问这个差距主要来自哪些一次性损益？另外，管理层反复强调全年净利润增长 15% 的目标不变，公司如何判断和保障下半年盈利加速，去支撑这个目标？谢谢。**

答：Q1 归母净利润增速与扣非净利润增速的差异主要源于公司证券投资损益等非经常性因素影响。下半年公司将继续围绕“产品力”推进，秉持“精耕细作”策略，全面推动降本增效，支撑全年利润增长目标。谢谢！

**问题四：董秘您好，公司人形机器人执行器业务目前处于研发试制还是批量供货阶段？2025 年及 2026 年 Q1 实际交付数量、确认收入金额是多少？**

答：公司以客户需求为导向，按项目进度有序推进产能配置等各项工作。感谢您对公司的关注！

**问题五：数据中心液冷 2026 年订单/收入指引？主要客户与毛利率水平？**

答：液冷技术已成功应用于储能与数据中心两大核心领域。数据中心方面，海外市场（尤其美国）建设扩容较快，国内市场虽处起步但增速强劲；公司产品覆盖机房、机柜及 CDU 侧，并与国际知名客户协同定义未来产品。储能热管理业务高速增长，聚焦电子膨胀阀、微通道换热器等核心零部件研发与供应。公司已组建液冷专项团队，产品矩阵贯穿微通道、商用、家用等业务单元，覆盖室内外机全产业链。目前新兴场景制冷业务有序推进，整体规模同比保持高增长。

**问题六：2026 年公司净利润能否维持 15% 左右增长？Q1 扣非 15.5%，全年能否保持？**

答：公司将继续围绕“产品力”提升与“精耕细作”降本增效策略，通过目标成本、综合降成、组织优化等举措，支撑全年利润增长目标的实现。谢谢！

**问题七：2026 年新能源车热管理业务收入增速指引大概多少？毛利率能不能稳住 25% 以上？**

答：在海湾危机等外部环境变化下，新能源汽车的成本优势更加凸显，叠加中青

年消费主力对其接受度持续提升，推动市场需求复苏。从中长期看，全球主要区域新能源汽车（尤其纯电车型）渗透率仍处低位，随着环保政策推进、基础设施完善及绿色出行理念深化，海外市场的需求有望持续增长。基于对行业发展趋势的理解和自身核心竞争力的坚定信心，公司对全球新能源汽车产业的蓬勃发展始终保持乐观的态度，将积极把握行业发展机遇，实现与产业共成长、同发展。公司继续通过市场开拓、内部管理提升等方式，持续夯实公司盈利能力，谢谢！

**问题八：美国加征关税+可能再加征 10%全球关税，对公司 2026 年毛利率影响大概几个点？墨西哥工厂产能能不能快速补上？**

答：自贸易战以来，公司与主要客户通过友好协商，能够弥补大部分加征关税带来的影响，对毛利率影响总体可控。同时，公司正积极布局全球生产基地，以应对外部宏观环境的不确定性。谢谢！

**问题九：请问你们高管为何要集体减持？**

答：董事长减持主要因为个人资金需求，本次减持资金将继续用于产业投资。其余 5 位董事或高级管理人员减持股票主要来源于历年积累的股权激励，本次减持资金主要用于孩子教育费用和生活需求。感谢您对公司的关注！

**问题十：家用空调需求偏弱，2026 年制冷业务收入增速指引大概多少？靠什么增长？**

答：制冷空调电器零部件业务所处市场成熟，预计未来保持稳健增长。增长原因包括：1) 持续巩固在传统家电领域的龙头地位，积极把握全球节能升级及极端气候带来的刚性需求；2) 加速拓展商用制冷领域，重点推进数据中心、储能等新兴应用场景的热管理零部件；3) 持续推出创新产品，满足全球节能升级与新兴应用需求，有效驱动收入增长。感谢您对公司的关注！

**问题十一：公司去年完成港交所上市，实现“A+H”双平台布局，这对公司融资、经营等方面能带来哪些实际助力？公司未来海外市场的规划是怎样的？**

答：公司以热泵及热管理技术为核心，横跨制冷空调与汽车零部件两大板块，并正向仿生机器人机电执行器等新兴领域拓展，持续专注研发与创新。谢谢！

**问题十二：请问张总，去年业绩中与数据中心和储能、机器人相关的部分业务规模、毛利率可以介绍一下吗**

答：数据中心业务进展顺利，在机柜和 CDU 侧，公司已有产品，并正基于用户未来需求持续研发完善产品线；同时，已与国际知名芯片客户开展技术沟通，共同

定义未来产品方向。在机房侧，作为原有大型商业制冷技术业务的自然延伸，公司产品线丰富，已为全球大量客户提供相关产品。公司储能业务呈现高速增长态势，聚焦于储能热管理领域的核心零部件研发与供应，产品涵盖电子膨胀阀、微通道换热器、传感器、电控等。同时，我们将持续加大在该领域的产品研发迭代和资源投入，以巩固技术领先优势并支撑业务快速发展。机器人方面，公司以客户需求为导向，按项目进度有序推进产能配置等各项工作。感谢您对公司的关注！

**问题十三：公司 2025 年业绩增长的核心驱动因素是什么？公司制冷空调零部件、汽车热管理两大主业保持稳健增长，请问两大业务之间是怎样实现协同发展的？**

答：公司 2025 年业绩增长的核心驱动因素在于制冷空调电器零部件与汽车热管理两大主业的稳健发展：一方面，制冷空调电器零部件业务持续巩固行业龙头地位，充分把握全球节能政策与新兴应用场景（如数据中心、储能）带来的市场需求增长；另一方面，汽车热管理业务依托在新能源汽车领域的领先布局和标杆客户示范效应，不断拓展优质订单，夯实增长动能。两大业务协同发展机制主要体现在：技术同源、资源共享与平台复用等。公司以热泵与热管理技术为核心，将阀、泵、换热器等底层核心零部件在两大业务间高效复用；同时，在原材料集中采购、生产工艺优化、研发平台及全球化产能布局等方面实现深度协同，有效提升运营效率与成本优势，形成良性互动、共同增长的发展格局。感谢您对公司的关注！

**问题十四：请问公司未来资本开支的主要方向有哪些？**

答：公司未来资本开支的主要方向包括：持续全球研发及创新、中国境内工厂扩建及生产自动化升级、海外产能扩张以深化全球化布局，以及加强数字智能基础设施建设。谢谢！

**问题十五：2025 年海外销售中其他国家和地区销售大幅提升，请问销售增长的主要国家和产品是哪些？未来海外销售趋势如何？**

答：2025 年公司海外销售增长主要来自北美和欧洲市场，核心产品为制冷空调与汽车零部件。未来公司将持续看好热管理及液冷产品在北美、欧洲市场的发展前景。谢谢！

**问题十六：请问中东冲突导致原油价格和塑料价格上涨，是否会对公司盈利情况有所影响，公司如何应对原材料和运输成本的上涨？**

	<p>答：公司针对原材料价格波动已构建系统化应对体系，具体举措如下：1、对于以铜为主要原材料的产品，公司实行产品售价与铜价联动机制，在铜价上行阶段亦可实现产品毛利率的略微提升；2、针对小部分未直接与铜价挂钩的产品，公司通过开展套期保值业务有效对冲价格波动风险；3、公司积极推进材料替代方案，采用不锈钢、铝及高分子材料等替代铜及其他原材料，不仅有效平抑大宗商品价格波动带来的成本压力，部分替代材料（如不锈钢）所生产的产品性能也更优。凭借前瞻性的布局，专注材料替代方面的技术研究与应用，公司整体经营业绩受大宗商品价格波动影响较小。同时，公司依托覆盖中国、墨西哥、波兰、越南及泰国的全球化生产布局，实现就近配套，可以有效降低运输成本波动及地缘政治风险。综合来看，公司整体经营业绩受外部短期价格波动影响有限，盈利能力稳健。谢谢！</p> <p><b>问题十七：请问公司关键零部件和设备是否存在依赖进口，原材料和设备主要进口的国家和地区，及进口占比情况？</b></p> <p>答：三花智控的关键零部件和设备不存在对外部单一国家或地区的重大进口依赖。公司通过材料替代、全球产能布局及供应链多元化策略，持续提升供应链自主可控水平。公司高度重视供应链的安全与稳定，关键设备和零部件的采购始终坚持多元化、本地化原则。在原材料方面，公司建立了覆盖铜、铝等大宗商品的稳定采购渠道，并通过严格的供应商管理体系确保质量与交付可靠性。未来，公司将持续优化供应链结构，不断提升产业链协同效率和成本竞争力。谢谢！</p> <p><b>问题十八：2025 数据中心和储能领域销售额分别多大？这两个领域的毛利率如何？2026 年这两个领域的销售额预测可否提供？</b></p> <p>答：公司已将数据中心、储能业务纳入战略新兴业务，该业务全年营收表现优异。公司以热管理零部件供应商的身份切入液冷、储能等新业务场景，核心产品覆盖阀、泵、换热器和控制器等，目前已与多家头部热管理集成商达成合作。公司将紧跟技术发展趋势，持续以核心零部件供应商的身份持续挖掘并推进数据中心液冷、储能热管理的业务机会。谢谢！</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2026 年 5 月 26 日</p>