

证券代码：920081

证券简称：欧伦电气

公告编号：2026-080

浙江欧伦电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

- ☐ 特定对象调研
- ☐ 业绩说明会
- ☐ 媒体采访
- ☐ 现场参观
- ☐ 新闻发布会
- ☐ 分析师会议
- ☐ 路演活动
- ☒ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 8 月 18 日

活动地点：线上电话会议

参会单位及人员：国联民生证券、国泰基金、国联基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、华宝兴业基金管理有限公司、东海基金管理有限责任公司、圆信永丰基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、天治基金管理有限公司、华润元大基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、上海煊鼎资产管理有限公司、国泰海通证券、东方证券、东方财富证券、创金合信基金管理有限公司、华西证券、华创证券、方正证券、国投证券。

上市公司接待人员：公司董事、董事会秘书：郑成福先生；公司财务总监：黄名超先生。

三、 投资者关系活动主要内容

本次交流公司就投资者普遍关注的问题进行了沟通与交流，主要问题及回复如下：

问题 1：2026 上半年公司营收同比增长，但净利润增速低于营收，主要受哪些因素影响？

回答：根据《2026 年半年报》，2026 年上半年公司经营规模实现快速扩张，实现营业收入 15.25 亿元，同比增长 22.74%；归属于上市公司股东的净利润 1.63 亿元，同比增长 8.60%，利润增速暂时落后于营收，背后是外部市场波动与公司前瞻性布局共同带来的阶段性影响，公司主业盈利能力底色依旧扎实，具体影响因素如下：

1.上游原材料价格阶段性冲高，挤压盈利空间。上半年大宗原材料价格出现明显上行，特别是铜和塑料制品，直接对整体毛利率形成扰动，上半年综合毛利率 23.21%，同比回落 1.65 个百分点。虽然公司提前与上游供应商锁定部分原料价格，但仍难以完全消化本轮原料上涨带来的压力。

2.汇率波动形成阶段性汇兑损益。如果剔除这一汇率扰动因素，公司利润增长和营收扩张的匹配度将得到显著修复，汇兑属于外部汇率环境带来的非经营性阶段性因素。

3.人力、折旧及研发增长带来短期费用投入加大。一方面人力成本抬升，叠加前期在建工程转固后新增折旧；另一方面公司立足长远发展，加大研发布局力度，上半年研发费用同比大幅提升 41.13%，公司立项了一批新产品、新项目。

公司盈利水平会持续受到大宗商品价格波动、人民币汇率变化、下游海外需求景气度等外部条件影响存在一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 2：公司上半年经营表现如何？移动空调后续产能、订单、毛利率的展望？

回答：根据《2026 年半年报》，移动空调：营收 9.91 亿元，同比增长 44.75%，毛利率 21.44%，已经成为公司第一大收入来源；欧洲、亚洲市场需求旺盛，免排热新品今年首次推向市场销售表现不错。

除湿机：营收 3.82 亿元，同比降低 8.97%，毛利率 27.03%。下滑主要原因国内家用消费疲软；工商业除湿机同比有微增。

车载冰箱：营收 1.07 亿元，同比增长 153.78%，毛利率 24.42%，前装、后装市场均实现增长，海外后装市场贡献主要增量。

空气源热泵：营收 0.26 亿元，同比降低 63.79%，毛利率 21.73%，上半年下滑主要是客户需求和下单时间延后，订单预计三季度逐步落地，大额交付集中在三、四季度。各业务后续发展受海外气候条件、海外宏观消费景气、国内居民消费复苏节奏、项目订单落地及交付进度、行业市场竞争加剧等因素影响存在一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

其中移动空调产能与订单、毛利展望：三期工厂已建成，下半年正逐步扩产。目前公司正全力准备“秋季广交会”，努力争取 2027 年订单。毛利率方面，受益规模效应、产品溢价，上半年已经提升至 21.44%。移动空调需求受海外气候、海外宏观经济、行业竞争格局影响存在一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 3：公司研发投入重点投向哪些方向？新拓展的数据中心温控、车载制氧、工业热泵业务进展如何？

回答：公司研发分为常规产品研发部与前瞻性研究院两大板块：常规研发负责现有产品迭代升级；研究院负责前瞻性技术，如免排热移动空调、上置水箱除湿机及其他新技术等新品开发。

重点研发方向：

- 1.现有产品迭代：移动空调、除湿机的产品改良、新品开发；
- 2.数据中心温控业务：公司过往有数据中心恒温恒湿配套项目经验，此次经营范围增加调整，未来会向成品、集成 EPC 方向延伸；
- 3.车载制氧机：设立车载制氧机事业部，已经和整车厂开展沟通对接；
- 4.工业热泵：契合零碳园区政策，面向工业替代锅炉供蒸汽场景，目前正逐步推向市场。

上述新兴业务尚处于开拓阶段，受下游客户需求、项目落地进度、市场竞争等因素影响存在一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 4：公司海外市场区域结构、关税风险应对措施？车载冰箱为何作为第二增长曲线，市场前景如何？

回答：1.海外区域及关税应对：销售占比排序依次为欧洲、亚洲（日韩、东

南亚)、美洲。欧洲是核心深耕市场；美洲部分通过贸易商流转销售，公司本土运营能力仍待提升。针对海外关税风险，公司在新加坡设立投资平台，租赁泰国加工点，产线已定制，计划小规模海外装配，预计 2027 年小批量落地。国际贸易政策变化、海外建厂调试进度存在一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

2.车载冰箱业务：分为前装（新能源整车配套）、后装（户外、卡车、露营场景）两大市场，上半年后装市场海外放量更为显著。公司将车载冰箱与空气源热泵定位为第二增长曲线：车载冰箱切入新能源汽车座舱舒适化需求，同时受益海外户外经济、卡车司机生活配套需求；空气源热泵契合国内降碳政策，北方极寒地区改造项目逐步拓展。新兴业务放量速度受下游行业景气度、客户拓展进度存在一定的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 5：公司应收账款较去年末大幅增长，该变化是什么原因，回款风险如何看待？

回答：根据《2026 年半年报》，截至 2026 年 6 月末应收账款 5.16 亿元，较 2025 年末 2.57 亿元大幅增长，主要是二季度外销发货集中，国内出口贸易商客户存在 2-3 个月账期，回款集中在三季度，按照历史经验下半年应收账款会有所回落。公司每月跟踪应收账款回款、逾期情况，历史回款整体质量较好。

海外客户经营情况、海外宏观环境变化会对回款造成扰动，仍存在一定不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 6：公司 2026 半年度权益分派的具体安排是什么？

回答：公司 2026 半年度实施权益分派预案，以总股本 72,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元(含税)，合计派发现金红利 36,300,000.00 元，该预案尚需提交 2026 年第三次临时股东会审议批准后方可实施。

浙江欧伦电气股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 19 日