

证券代码：300976

证券简称：达瑞电子

东莞市达瑞电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-009

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：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	长盛基金、兴银理财、青榕资产、乾图基金、进门财经、平安基金、大家资产、天弘基金、盘京投资、东方红资管、中信建投基金、华宝基金、汇丰晋信基金、新华基金、鹏华基金、华安基金、西部利得基金、创金合信基金、中信资管、申万菱信基金、银河基金、北京柏治投资管理有限公司、苏州正源信毅资产管理有限公司、国信证券、伯兄资产、东亚前海证券、开源证券、银河证券、闻天投资、禹田资本、浙江伟星资产、伯兄资产、博时基金、越秀资本、宏利基金、晓甬投资、淡水泉投资、金建投资、正心谷（檀真）、华泰保兴、深圳亘泰投资管理有限公司、禾永投资管理(北京)有限公司、浙江善正资产管理有限公司、太平资产、青鼎资产、瞰渡资产、银叶投资、北京久阳润泉资本管理中心(有限合伙)、中信证券、中邮证券、个人投资者、线上参与公司 2026 年半年度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 8 月 18 日——8 月 19 日
地点	电话会议、进门财经（ https://s.comein.cn/2ghv565p ）、东方财富路演平台（ http://roadshow.eastmoney.com/luyan/5437030 ）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：李清平 独立董事：李军印

	董事会秘书：曾庆邹 财务总监：李俊峰 投资者关系总监：豆鹏 证券事务代表：孙蕊
投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司介绍 公司董事会秘书曾庆邹向投资者介绍了公司 2026 年上半年经营情况。 二、互动交流 1、关于苹果折叠屏碳纤维结构件 “公司在今年 5 月 22 日互动平台表示，碳纤维复合材料结构件已批量用于华为、三星等折叠屏主力机型。” 苹果同样是公司客户，请问目前维斯德与苹果在折叠屏项目上的合作进展如何？公司是否已获得苹果折叠屏碳纤维结构件的量产订单或定点？若涉及保密协议无法直接披露，能否从‘已批量供应’与‘客户认证’的角度，帮我们理解当前所处的阶段？ 答：尊敬的投资者，您好！公司正在积极推进玻纤、碳纤维等轻量化复合材料的应用开发工作，正持续深化与 A 客户的合作关系，积极配合客户新项目预研与量产，拓展新应用领域。因商业保密原则，具体合作项目和阶段不便披露，感谢您的理解和关注。 2、关于 AI 服务器/光模块热管理业务进展 “公司 6 月 30 日在互动平台表示，光模块和算力服务器等新领域的散热业务‘处于产能扩充、市场开拓与客户导入的推进阶段’，且‘收入规模占比很小’。” 请问目前该业务是否已有实质性的客户导入突破或小批量订单？预计何时能看到该业务从‘推进阶段’进入‘贡献收入’阶段？东莞运宏并表后，公司在液冷方面的产能扩充计划是怎样的？ 答：尊敬的投资者，您好！东莞运宏已拥有富士康、宝德等成熟客户，目前已有稳定的订单和一定的收入规模。在

此基础上，公司正充分发挥自身大客户开发与服务优势，重点推动核心客户的拓展。目前，股权收购交割及后续整合管理工作正在有序推进。并表后，公司计划依托新购置的洪梅三期总部基地土地，统筹规划包括液冷产品在内的新产能扩建，相关方案尚处前期筹备阶段，具体进展请以公司公告为准。感谢您的关注。

3、关于碳纤维在机器人/脑机接口等新领域的订单 “公司在 7 月 13 日调研中表示，碳纤维精密结构件‘现阶段已获取部分客户落地订单’，并正向人形机器人、脑机接口设备等新兴领域布局。请问目前这些‘落地订单’主要来自哪些应用场景？是研发送样阶段还是已进入小批量量产？公司对这些新兴领域在 2027 年的收入贡献有何初步预期？”

答：尊敬的投资者，您好！公司碳纤维轻量化结构件产品当前已在折叠屏手机等领域形成批量量产应用，与此同时，公司正积极推动轻量化材料结构件向机器人、脑机接口、存储设备等新兴领域拓展，目前主要处于配合客户进行应用开发与验证的阶段，尚未形成规模性收入，请投资者注意投资风险。公司将持续推进碳纤维业务在新场景下的应用落地，后续进展请以公司公告为准。感谢您的关注。

4、关于全年 4.5 亿利润考核目标的实现路径 “公司 2026 年股权激励净利润考核目标为 4.50 亿元。上半年归母净利润 1.62 亿元，扣除股份支付影响后约 1.80 亿元。” 请问下半年实现全年目标的路径是什么？消费电子旺季、维斯德碳纤维放量、新能源交付、东莞运宏并表这四个板块，各自预计能贡献多少增量？另外，上半年研发费用同比增长 77%、股权激励费用等战略性支出对利润的压制，下半年是否会有所缓解？”

答：尊敬的投资者，您好！公司下半年将持续发力“端侧 AI”和“新能源”两大核心赛道，继续统筹推进各业务板块发

展。在现有业务领域，坚持大客户战略，强化“材料创新工艺突破智造系统”核心能力；在外延探索上，持续聚焦轻量化复合材料、算力相关热管理等高潜力赛道，培育新的业务增长点。公司对全年保持稳健增长充满信心，具体经营情况请关注公司定期报告。感谢您的关注。

5、关于脑机接口碳纤维部件的进展 “公司在5月表示，脑机接口相关碳纤维部件处于送样验证阶段，暂未形成批量合作订单。” 请问截至目前，该送样验证是否已完成？是否已进入小批量试产或客户定点阶段？公司对脑机接口这一方向在2027年的收入贡献有何初步预期？

答：尊敬的投资者，您好！脑机接口是公司面向未来重点前瞻布局的方向之一，公司碳纤维轻量化部件已在该领域开展送样验证。公司将持续依托轻量化复合材料全链条核心技术能力，积极配合客户推进相关产品的研发与量产导入。若相关业务进展达到信息披露标准，公司将严格按照相关规定及时履行披露义务。感谢您的关注。

6、您好。请问贵司今年在光模块散热片或液冷方面，有没有定点项目落地？

答：尊敬的投资者，您好！公司通过收购东莞运宏切入热管理市场，目前东莞运宏已有富士康、宝德、立讯技术、协力达等成熟客户，在光模块散热片和服务器液冷冷板方面有一定的订单，同时正在积极推进重点大客户的开发和拓展。客户开发和拓展存在一定的不确定性，具体进展请以公司公告为准。感谢您的关注。

7、各位领导好，我想请问一下目前东莞运宏的交割进展情况，东莞运宏大概什么时候可以并表？

答：尊敬的投资者，您好！东莞运宏的股权交割工作正在积极推进中，交割完成后将及时履行信息披露义务。感谢您的关注。

8、1.今年上半年比去年同期多花了 4000 多万研发费用，请问主要用在什么产品，主要针对什么客户。2.新收购的运宏公司什么时候完成股权过户。3.公司现金非常充足，有没有新的收购计划或者收购方向。

答：尊敬的投资者，您好！1.报告期内公司研发费用投入为 10,059.31 万元，同比增长 77.00%，主要系配合 A 客户等多家头部客户开展新项目前置预研、拓展产品多元应用场景所致。2.东莞运宏的股权交割工作正在积极推进中，交割完成后将及时履行信息披露义务。3.公司始终秉持内生发展与外延拓展相结合的战略方针，通过并购整合持续深化新兴业务板块布局。涉及对外投资相关事项，公司将严格按照规定履行信息披露义务。感谢您的关注。

9、2026 业绩目标能否实现？

答：尊敬的投资者，您好！公司管理层对公司发展有信心，将努力推动经营目标达成。具体业绩以定期报告为准。感谢您的关注！

10、公司以后液冷方面的业绩预期怎么样？目前有什么体现？

答：尊敬的投资者，您好！公司于 2026 年 5 月与东莞运宏及其股东杨波签署《东莞运宏模具有限公司股权投资协议》，目前公司正有序推进股权收购交割及整合管理工作。公司看好热管理赛道的中长期发展前景，并积极依托公司大客户开发服务能力，推动热管理产品在光模块、算力服务器等高景气领域的市场渗透。公司后续如涉及重大进展，公司将按规则履行信息披露义务，感谢您的关注！

11、公司经营现金流同比暴增 177%，研发投入增长 77%，投到哪里去了？

答：尊敬的投资者，您好！报告期内公司研发费用投入为 10,059.31 万元，同比增长 77.00%，主要系配合 A 客户等

多家头部客户开展新项目前置预研、拓展产品多元应用场景所致。公司构建“四位一体”研发体系，持续加大研发投入，进行前瞻性技术储备。感谢您的关注。

12、业绩增长中规中矩！为什么股价还是大跌？

答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价受宏观环境、市场资金偏好、行业等多重因素共同影响。公司始终专注于做好自身经营，坚持内生发展与外延拓展相结合的战略方针，持续推动各业务板块稳健发展，不断提升核心竞争力和长期投资价值。感谢您的关注。

13、董秘您好，请问贵司服务器液冷产品有没有做英伟达认证的打算？

答：尊敬的投资者，您好！公司通过收购东莞运宏切入热管理赛道，将依托自身客户资源和大客户开发服务能力，重点突破核心客户的开发和认证，推动热管理产品向北美市场渗透。感谢您的关注！

14、关于投资长鑫科技的影响 “公司全资子公司瑞创未来通过参股基金间接持有长鑫科技约 168.86 万股，限售期 36 个月。”长鑫科技上市后股价波动对公司财务状况有何影响？公司是否会将该投资归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产？这项投资与公司主营业务之间是否存在协同？

答：尊敬的投资者，您好！根据企业会计准则，公司对所持东莞广发信德基金份额投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。因此，长鑫科技股票价格波动可能会对公司的财务状况产生影响，具体影响最终以公司定期报告为准。这项投资属于公司在前沿科技和新兴领域的提前布局。感谢您的关注。

15、报告期内公司综合毛利率同比提升 4.22 个百分点至 26.81%，请问毛利率改善的主要原因是什么？这一改善趋势

能否持续？

答：尊敬的投资者，您好！报告期内公司毛利率提升，主要得益于业务结构的持续优化：公司通过并表新业务及主动调整，提升高附加值业务占比，缩减低毛利产品份额；同时持续强化内部管理，实施全价值链成本精细化管控，提升运营效率。未来公司将继续聚焦高附加值、高技术含量产品，深化精益管理，有望推动整体盈利能力保持稳健。感谢您的关注。

16、公司 2026 年上半年实现营业收入 17.26 亿元、同比增长 22.86%，归母净利润 1.6 亿元、同比增长 23.02%，请介绍上半年整体经营情况，以及收入、利润增长的主要驱动因素？

答：尊敬的投资者，您好！2026 年上半年公司业绩主要驱动因素有以下几个方面：1、消费电子业务，公司积极推进轻量化复合材料业务发展，深化与维斯德的业务协同联动，有效赋能业务经营，维斯德的并表及轻量化复合材料业务发展，对公司整体经营业绩产生积极贡献；2、新能源业务，深耕头部客户供应链，积极拓展产品矩阵，同比增长 34.29%，延续较快增长态势；3、业务结构优化，叠加持续强化内部管理，加强成本费用精细化管控，主营业务毛利率有所提升；4、加大股权激励及研发费用等战略投入，短期内虽然一定程度影响了当期损益，但有助于提升公司长期竞争力。感谢您的关注。

17、能否介绍一些公司产业基金的布局？

答：尊敬的投资者，您好！公司始终坚持内生增长与外延拓展并举的发展模式，通过产业基金布局优质项目，兼顾财务收益与战略发展价值。财务层面，公司通过产业基金投资的长鑫科技等项目已贡献良好投资收益。战略层面，产业基金助力公司对接新兴产业，加深对前沿技术与行业趋势的

	认知，挖掘产业协同机会，形成产投联动的良性发展格局。 未来，公司将持续秉持审慎稳健、风险可控的原则，稳步开展外延拓展，持续拓宽产业与业务边界。感谢您的关注。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 19 日