

大连电瓷集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

重要提示：参会人员名单由组织机构提供，由于调研对象数量较多，公司无法保证参会单位、人员的完整性、准确性，提示投资者特别注意。

编号：2026-002

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（2026 年半年报交流会）
参与单位名称及人员姓名	汇丰晋信韦钰、嘉实基金沈玉梁、鑫元基金张峥青、霸菱资产荣白丁、华安基金赵屿、常春藤投资陈雯雯、高毅资产李子硕等 47 位投资者（以上排名不分先后）
时间	2026 年 8 月 25 日下午 15:00 至 16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	李 军（副总经理、财务总监、董事会秘书） 桂许燕（证券事务代表、证券部部长）
投资者关系活动主要内容介绍	活动纪要： 一、首先公司向调研者做公司基本情况及公司 2026 年半年度经营业绩、主要产品介绍。 二、互动交流 Q1 公司二季度单季度毛利率、净利率环比提升，未来毛利率还有多大的提升空间？ A1：今年上半年公司整体平均毛利率约 38%，毛利率提升主要来自两方面：一是高毛利和高附加值的产品上半年交付量较多，上半年海外产品毛利阶段性超过国内产品毛利

	率；二是大连工厂 2025 年技术改造完成后能耗明显下降和江西工厂 2025 年下半年全面达产之后整体成本有所下降。当前毛利率已经处于较高水平，未来将通过精细化管理、成本管控实现适当改善。 Q2：公司当前产能接近满产，未来新产能有什么规划？ A2：公司目前已启动复合和支柱产品线的扩建，体量根据市场情况安排。同时公司正在考察周边瓷绝缘子工厂，计划通过合资、合作等形式增加产品供应。 Q3：公司对欧洲市场的未来发展有什么展望？ A3：公司已经布局欧洲市场多年，持续向英国、意大利及其他多个欧洲国家供货。目前欧洲市场新增 500 千伏高等级线路较少，整体年度订单体量相对中东市场相比较小，但欧洲是公司接下来重点拓展的市场方向，后续将结合该区域需求设立营销中心或办事处，配备相关营销和技术人员，加大欧洲市场的开拓力度。 Q4：公司中报存货较 Q1 增加 6000 万左右的原因是什么？ A4：存货增加主要有三方面原因：一是中报时点有部分已跟进的订单尚未确认收入，相关货物仍在存货中核算；二是第二季度沙特发货略有延缓，导致库存有所增加；三是上半年公司整体产能有所提升，对应备货规模也会相应增加。 Q5：目前公司对沙特的发货进度如何？后续新签订单能否正常交付？ A5：目前沙特当地工程进展正常，客户没有提出暂缓发货的要求，发货放缓主要是受霍尔木兹海峡通行限制影响，大量船舶绕行红海，相关港口通过能力不足。后续如果霍尔
--	--

木兹海峡相关局势缓和、通行通道恢复，公司会适当增加发货量，订单交付整体有保障。

Q6： 复合绝缘子业务目前的订单、海外新拓展市场、毛利率情况如何，后续的产能与产值规划是怎样的？

A6：近三年公司重新组建技术骨干团队开展新产品研发，高等级产品也完成了新的试验验证。营收规模已经从数千万提升至 2025 年的接近 2 亿元，今年上半年复合绝缘子毛利率同比增长约 9 个百分点，下半年将推进车间改造工作，将适当增加复合绝缘子产能，希望未来复合绝缘子业务营收有所提升。

Q7： 如何看待复合绝缘子对陶瓷绝缘子的替代趋势？

A7：从行业实际应用来看，复合、瓷、玻璃绝缘子属于差异化互补关系，并不存在单一产品对另一类的完全替代。瓷绝缘子具备突出的运行稳定性与机械安全性高，耐风沙、耐老化性能优异，像中东沙漠这类极端风沙工况下，瓷绝缘子抗外物冲击、长期服役的综合优势明显。复合绝缘子在轻量化、成本管控方面具备显著优势，在成本敏感度较高的非洲等海外市场得到较为广泛的应用。整体而言，三类产品会结合电网工况、地域气候条件、项目成本诉求，在不同应用场景实现适配、并行发展。

Q8： 公司应收账款的海内、海外占比情况如何？应收账款整体质量和周转情况是怎样的？

A8：应收账款每个报告期会随收入确认进度产生波动，若集中在期末确认收入，账款会体现在当期报表中。受行业特性影响，特高压建设周期通常持续一到两年，国网采用预付款、发货款、投运款、质保金等分期支付的模式，因为特高压产品付款周期较长，对应营收的 35%-45%的体量，整体

	而言公司应收账款质量较高，国内下游客户主要是国家电网、南方电网及相关电网物资公司，海外下游客户主要是境外电网、大型 EPC 商，坏账率极低。 Q9： 公司沙特组装工厂的建设进度如何？用工是采用中国外派还是当地招聘为主？ A9： 沙特组装工厂以组装环节为主，生产线为全自动组装线，用工需求较少。其中技术管理、售后服务类岗位由国内派驻，车间操作类岗位以当地招聘为主，符合沙特本地用工要求。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 25 日