

证券代码：301252

证券简称：同星科技

浙江同星科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-007

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	睿远基金、东方红资产、霸菱资产、诚旻投资、建信理财、紫金矿业投资、东北证券、东方财富、东方证券、国信证券、华西证券、开源证券、昆仑信托、平安银行、臻禾投资、珠池资产、鲲鹏恒隆投资、尚诚资产、江岳基金、西部证券、西南证券、招商证券、瑞特资产、中金公司、中信证券、秘银投资
时间	2026 年 8 月 25 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：顾姮 证券事务代表：潘晨曦
投资者关系活动主要内容介绍	1、能否请管理层介绍一下公司目前的产品体系和业务结构布局？ 答：公司深耕制冷换热领域二十余年，产品体系以制冷换热核心零部件、管件为基础，包括翅片式换热器、全铝换热器、微通道换热器、板式换热器等各类换热器产品，以及轻商领域和汽车领域各种形状和折弯的管路产品。近年来，公司积极从单一零部件向模块化产品延伸，已实现热泵模组、干衣机模块、冷凝机组模块、自动贩卖机模块等产品的量产，模块类产品已成为营收增长的重要来源。 在业务布局上，公司形成了以轻商制冷和汽车领域为稳定基本盘，以数据中心液冷和具身智能温控及精密部件为两大战略方向的“基本盘+双翼”格局。2026 年上半年，公司进一步明确了“内生发展+外延投资”双轮驱动战略，在巩固传统主业的同时，积极培育第二增长曲线。

2、公司 2026 年上半年营收实现了不错的增长，但净利润有所下滑，能否请管理层分析一下主要原因？

答：2026 年上半年，公司实现营业收入 78,328.03 万元，同比增长 26.25%，营收保持了较快增长。扣非归母净利润 4,862.98 万元，同比下降 9.21%，但环比上升 39.83%，经营情况逐季改善。

利润承压主要受两方面因素影响：一是上半年原材料铜、铝价格维持高位震荡，公司主要原材料成本持续承压；二是公司为布局新业务领域进行战略性布局，加大了人才引进、收购投资及新业务团队建设等方面的投入，短期内对利润形成一定压力。但为公司构建了长期竞争力，持续提高竞争壁垒做好充足准备。

3、公司上半年轻商制冷板块毛利率同比有所下降，请问主要原因是什么？后续是否有修复空间？

答：报告期内，公司热泵干衣机模块等模组类产品收入占比提升较快，这类产品作为整体组装模块，价值量更大，但净利率相对核心零部件偏低，从而摊薄了板块整体毛利率水平。公司通过产品核心模组整体的业务切入，能够更好地带动内部换热器、管路等核心零部件的配套供应，为公司后续提高模组自研自制比例，以此提升整体产品价值与盈利水平奠定基础。随着产品结构的持续优化、原材料成本管控的加强、公司对海外市场及新品类的不断开拓，毛利率有望逐步修复。

4、公司在数据中心液冷领域目前有哪些产品布局？业务进展如何？

答：数据中心液冷散热整体业务处于核心零部件规模化量产稳步推进、换热模组试点导入的关键时期。核心零部件方面，公司依托多年换热器技术积淀，相关换热核心部件已通过客户认证，实现批量稳定供货。液冷换热模组产品目前处于客户送样、联合整机测试阶段，计划未来开展系统性交付。为统筹推进赛道发展，公司专门设立新领

	域事业部，统一负责数据中心业务研发、生产、市场拓展，同步规划液冷专用产线扩产，匹配中长期算力散热订单增长需求。 5、公司在机器人领域有哪些具体的业务布局和进展？ 答：公司在机器人领域主要围绕两大方向布局：一是机器人热管理及散热模组，公司基于在制冷散热领域的长期技术积累，开发了系列小型轻量化散热模组，在机器人头部、胸腔、关节电机、灵巧手等部件领域已形成相应的技术方案和产品输出，部分产品正处于送样定点和小批量落地阶段。二是精密零部件制造，公司通过控股子公司布局精密加工产线，聚焦具身智能机器人本体、关节模组、减速器精密结构件等加工制造，现已实现批量稳定供货，在手订单较为饱满。公司也在规划未来扩产计划，保障长期交付能力。 6、公司泰国生产基地目前的建设进展如何？海外业务布局有何规划？ 答：公司泰国海外生产基地建设正稳步推进，目前正处于产能爬坡阶段，换热器产能得到扩充，面向海外轻商家电、汽车、冷链客户可以就近属地化配套，直接辐射东南亚、欧洲、北美市场，全球化交付能力增强。 公司持续推进“深耕本土市场，辐射全球版图”国际化战略，依托泰国基地强化全球供应链配套能力，降低跨境物流成本、缓释贸易壁垒风险。基地未来规划根据订单推进情况落地数据中心液冷、机器人散热等新兴业务产线，匹配全球新兴领域客户需求。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 25 日