

证券代码：000400

证券简称：许继电气

## 许继电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-04

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <input type="checkbox"/> 特定对象调研<br><input type="checkbox"/> 媒体采访<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他 _____<br><input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 路演活动                                                                                |
| 参与单位名称及人员姓名   | 通过“互动易”( <a href="https://irm.cninfo.com.cn/">https://irm.cninfo.com.cn/</a> )“云访谈”栏目，参与公司2026年半年度业绩说明会的投资者                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 时间            | 2026年8月26日15:00—16:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 方式            | 网络远程                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长 季侃<br>独立董事 申香华<br>总会计师 陆飞<br>董事会秘书 万桂龙                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1. 公司2026年上半年利润表中的研发费用相比去年同期有所下降，请问这个下降主要是由什么原因造成的？谢谢。</p> <p>答：公司2026年上半年研发费用同比下降，主要是部分研发项目由研究阶段转入开发阶段，且满足资本化确认条件，予以资本化处理。2026年上半年，公司研发投入总额为2.97亿元，同比增长12.97%，研发投入力度持续加大。</p> <p>2. 您好。公司此前表示在人形机器人领域没有布局，但看到公司在鹤壁变电站试点应用了电力人形操作巡检机器人，并与上海大学共建了具身智能联合创新中心。想请教一下，公司对电力机器人的战略定位是怎样的？目前专用巡检机器人已部署超500台，未来在具身智能方向是否有进一步的产业化规划？谢谢。</p> <p>答：公司未获悉您所述的“专用巡检机器人已部署超500</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>台”情况。公司主营业务为电气装备制造及系统服务，包括电力一次设备和二次系统等产品和服务。公司顺应新型电力系统建设需求，结合主营业务和客户需求将相关智能装备在运维巡检等领域试点推广应用，巡检机器人本体为外采，不涉及人形机器人的研发生产。</p> <p><b>3. 公司针对上半年利润同比下滑严重的现状，有什么改善的规划或计划吗</b></p> <p>答：公司上半年利润同比下滑的原因主要是综合毛利率较同期下降 3.85 个百分点，但较一季度降幅收窄。综合毛利率同比下降主要受去年中标的智能电表和配电网产品订单招标价格下降、该类订单在本期部分确认收入以及直流输电板块收入结构变化等方面的影响。公司结合产品订单和收入结构变化，从市场拓展、产品研发、提质增效等方面加强经营管理。后续经营情况，请留意公司公开披露的定期报告及相关公告。</p> <p><b>4. 公司 2026 年国网前 4 批特高压中标超 26 亿元、同比增长 60% 以上。请问这批订单在 Q3、Q4 的交付和确收节奏是怎样的？直流输电板块的高毛利项目何时开始集中确收，毛利率能否在下半年明显回升？</b></p> <p>答：公司特高压相关中标订单将根据项目建设进度、合同约定有序履约。直流输电板块毛利率受行业竞争、原材料价格等多重因素影响，公司将在年度报告中披露该板块毛利率情况。</p> <p><b>5. 中报经营现金流 -3.11 亿转负，主要是哪些项目导致的？下半年回款节奏如何？</b></p> <p>答：公司上半年经营现金流净额为-3.11 亿元。主要原因：一是预收货款较去年同期减少，销售商品收到的现金下降；二是采购货款支出同比增加影响。下半年回款节奏主要受项目验收和客户付款进度影响，具体请关注公司定期报告及相关公告。</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                 |                                                                                                                                                             |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | <p><b>6. 海外业务 +71%，请问海外订单的毛利率和国内比如何？是否可持续？</b></p> <p>答：2026 年上半年公司国际业务毛利率 25.25%，主要是前期在手订单确认收入。公司将结合在手存量订单和海外市场持续拓展情况，根据项目实施进度确认相关收入。有关经营情况请以公司后续公告为准。</p> |
| <b>附件清单（如有）</b> | 无                                                                                                                                                           |
| <b>日期</b>       | 2026 年 8 月 26 日                                                                                                                                             |