

证券代码：002364

证券简称：中恒电气

杭州中恒电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-02

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）
参与单位名称及人员姓名	线上参与中恒电气（002364）2026年半年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026年08月28日 15:00-16:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理 胥飞飞 副总经理、财务总监 段建平 副总经理、董事会秘书 方能杰 独立董事 叶肖剑

投资者关系活动主要内容介绍	2026年上半年，公司实现营业收入12.62亿元，同比上升41.67%；归属于上市公司股东的净利润为5,498.78万元，同比增长15.81%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4,994.88万元，同比增长11.61%。公司始终围绕战略目标扎实推进，不断推动市场拓展落地与产品技术迭代，整体经营态势保持稳健向上。 1. 2026年上半年公司数据中心电源产品销量明显增长，请问截至目前数据中心业务在手订单金额大约是多少？相比去年同期增长情况如何？其中HVDC、Panama及800V相关产品分别处于什么阶段？预计下半年数据中心业务收入是否仍能保持较快增长？ 答:投资者您好，2026年上半年公司数据中心电源实现营业收入8.08亿元，同比增加98.48%，核心业务稳步增长。公司将结合根据市场环境和客户需求，推进产品迭代、市场拓展等工作；HVDC和Panama是公司目前数据中心电源业务的核心产品，已多年实现批量化交付；800V系列产品目前处于产业化推进阶段，具体市场进展与数据中心800V供电生态成熟度、客户需求有关。公司将积极把握市场机遇，相关经营情况请以公司后续公开披露的定期报告为准。感谢您的关注！ 2. 宁德时代入股控股股东完成后，双方在合作层面如何进一步规划？ 答:投资者您好，公司于2026年8月15日披露了《关于控股股东签署〈增资协议〉暨〈战略合作框架协议〉进展的公告》，公司与宁德时代将按照《战略合作协议》约定，围绕算力基础设施、新能源（含充换电）、新型电力系统及电力交易等领域开展战略协同合作，后续具体业务合作情况需要以双方实际签署的业务合作协议为准。感谢您的关注！ 3. 公司上半年营业收入同比增长41.67%，但归母净利润同比仅增长15.81%。请问利润增速明显低于收入增速的主要原因是什么？随着数据中心业务规模扩大，公司预计毛利率和净利率是否存在改善空间？ 答:投资者您好，上半年公司收入与利润增速差异，主要来自三方面：一是受原材料价格上涨影响，毛利率有所下降；二是研发费用同比增长27.31%，增加1,962.76万元，主要投向新产品、新技术研发；三是信用减值损失1,719.38万元、资产减值损失1,273.51万元，两项合计影响利润2,992.89万元（上年同期为减值转回）。公司将通过产品结构优化、供应链管理、降本增效等措施提升经营效率，实际效果受市场竞争、原材料价格、客户结构等多种因素影响，存在不确定性，
-----------------------------	--

	敬请投资者注意投资风险。感谢您的关注！ 4. 公司上半年计提各项资产减值准备约2993万元，请问主要对应哪些业务及客户？相关应收款的账龄和回款进度如何？管理层预计下半年是否仍存在较大规模继续计提减值的可能？ 答:投资者您好，2026年上半年公司计提减值损失合计2,992.89万元，包含两部分：信用减值损失1,719.38万元（主要为应收账款计提的预期信用损失），资产减值损失1,273.51万元（主要为存货跌价准备及合同资产减值准备）。按欠款方归集的应收账款前五名情况及账龄结构已在公司2026年半年度报告的附注中披露，请投资者参阅。截至2026年6月30日，应收账款12.91亿元，较期初增长14.93%，低于营业收入41.67%的增速。下半年公司将持续按照会计准则的要求，依据客户信用状况、回款进展及可获取的减值证据综合判断，计提相应资产的减值准备。感谢您的关注！ 5. 公司已经形成240V/336V/800V HVDC及Panama 240V/400V/800V产品矩阵。请问800V HVDC目前是否已经获得头部互联网客户订单或进入批量交付阶段？预计何时能够形成较明显的收入贡献？ 答:投资者您好，800V HVDC产品目前处于产业化推进阶段，具体市场进展与数据中心800V供电生态成熟度、客户需求有关，相关经营情况请以公司后续公开披露的定期报告为准。感谢您的关注！ 6. 富阳基地目前数据中心电源相关产能利用率大约处于什么水平？现有产能是否能够满足未来1—2年AI数据中心订单增长，如果需求继续快速增长，公司是否存在进一步扩产计划？ 答:投资者您好，目前公司富阳工厂整体处于满产状态，公司会根据市场需求变化配套相应的生产能力，感谢您的关注！ 7. 贵公司业绩的毛利率下降是否有原因，三季度能否改善？ 答:投资者您好，2026年上半年公司毛利率为21.51%，较上年同期减少1.84%，主要原因为受市场竞争、原材料成本上涨、产品结构等因素影响，公司毛利率有所下降。后续公司将通过产品结构优化、供应链管理、降本增效等措施提升经营效率，实际效果受市场竞争、原材料价格、客户结构等多种因素影响，存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。感谢您的关注！ 8. 近期美国加强对外国制造电力设备及数据中心相关设备的供应链安全限制。请问公司目前数据中心电源、HVDC等业务是否存在直接或间接出口美国的情况？相关政策是否会影响公司现有订单及未来海外市场拓展？公司数据中心电源业务目前国内与海外收入占比
--	---

	分别是多少？ 答:投资者您好，公司是数据中心直流供电领域的先行者、生态推动者，在国内数据中心业务取得积极成果的背景下，持续推动产品出海并取得初步进展。公司针对不同市场业务特点，将通过总包方、集成商出海和海外客户直签出海两种主要形式开拓海外市场，具体客户进展情况请关注公司官方信息披露，感谢您的关注！ 9. 请问公司对市值管理有做相对应的计划？ 答:投资者您好，公司将持续聚焦主营业务，夯实经营基本面，维护股东长期利益，感谢您的关注！ 10. 各位领导好，公司的中报现金流大幅减少，资产减值几乎与二季度的利润持平，请问是什么原因，未来将如何改善？与宁德时代合作能否为公司带来实质性的业绩改善？ 答:投资者您好，2026年上半年公司经营活动现金流净额为-2.69亿元，主要系业务订单和营收增加，应收账款和存货较期初合计增加5.14亿元，资金占用增加。公司将通过加强应收账款管理、优化库存周转、统筹资金调度等措施持续改善现金流状况。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	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2026年08月28日