

证券简称：海得控制

证券代码：002184

2026 年 9 月 3 日投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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
参与单位名称及人员姓名	瑞东晟投资、中信建投、中证鹏元等机构投资者
时间	2026 年 9 月 3 日 10:00~11:50
地点	公司
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书吴秋农 证券事务代表邱扬凡 证券事务代表助理叶奇凡
投资者关系活动主要内容介绍	了解公司情况及公司未来发展战略
附件清单(如有)	投资者问答详见附件
日期	2026 年 9 月 3 日

投资者关系活动主要内容介绍

1、公司半年报净利润涨幅较高，今年业绩能否扭亏为盈？请问管理层如何看待公司盈利质量和长期盈利能力？公司后续在股东回报方面是否有相关安排？

答：2026年上半年，宏观经济持续向好转暖的趋势虽未发生改变，但宏观政策、行业情况及市场环境等客观因素的确对公司经营带来了诸多挑战。面对复杂多变的外部环境，公司管理层始终围绕扭亏为盈、实现高质量发展这一核心目标，在产业变革中找到确定性因素，思考如何进一步解决公司业务战略实施中存在的问题，通过调整逐步解决当前与未来业绩增长的路径、模式、可持续等系列问题。

公司主营业务围绕数字化业务（工业电气自动化与工业信息化）和绿色化业务（新能源大功率电力电子产品与储能系统集成）二个业务方向、三大业务板块。近年来，公司结合市场环境的变化和公司运营能力的实际，针对工业电气自动化、工业信息化和新能源三大主营业务，分别采取了差异化的经营策略。

工业电气自动化业务：针对工控下游行业整体企稳回暖、转型升级加速的趋势，公司对工业电气自动化业务采取相对扩张策略，核心目标为抓住行业有望回归个位数复合增长的市场契机，拓展市场空间，提高现有市场占有率。上半年公司工业电气自动化业务受益于算力基础设施、船舶制造及新能源设备出口等市场需求的增长，实现了收入与利润同比提升。

工业信息化业务：针对因政府基础设施投资减少使公司在轨道交通、煤炭、高速公路等传统优势行业的收入滞涨，市场竞争加剧、相关行业市占率小幅回落的状况，公司对工业信息化业务采用稳健防守的经营策略。一方面通过行业全生命周期服务的输出，巩固既有优势行业的基本盘；另一方面通过工业网络监测与诊断软件为代表的系列产品推广，提升用户端复杂工业网络运行的实施性与安全性，进一步扩大业务的市场空间与市场规模。上半年工业信息化业务在传统优势行业需求承压的背景下，通过拓展新兴应用场景保持了经营的基本稳定。

新能源业务：针对我国新能源风机装机规模增速趋缓的市场环境、以风电风机变流器为代表的大功率电力电子业务仍处于行业价格竞争激烈、产品迭代加快、增收不增利的经营环境；同时储能集成业务所面临的市场竞争日趋白热化，产业格局进入深度调整阶段。面对上述市场环境，公司对新能源业务采取主动收缩的经营策略，结合产业政策和市场环境的变化，审慎调整储能业务在公司主营业务

中的战略定位，通过2025年年底完成海得智慧能源出表，大幅降低了相关业务对上市公司整体业绩的扰动。上半年大功率电力电子业务在行业市场化改革和价格竞争压力下，通过业务结构优化与精益管理实现盈利空间修复。剔除海得智慧能源出表带来的营收、利润口径扰动，上半年新能源业务整体营业收入对公司整体主营收入同比虽呈负贡献，但对公司整体营业利润的影响同比呈正贡献。

此外，考虑到公司仍面临工控行业自主可控带来的市场竞争等外部挑战，公司将立足于“两化融合”、“智能制造 2025 规划”、“国家新能源发展纲要”等国家发展战略的要求，积极探索构建第二增长曲线。围绕“数字化与绿色化”两大方向，基于公司业务发展内在需求，紧扣新旧发展动能的转化，适时调整业务发展战略和实施路径，着力拓展适应新质生产力为方向的产业转型升级的市场机会，开展以数字化产品与人工智能相结合的应用开发和服务型应用，加快利用资本市场赋能，探索 and 实现工控行业基于产品、技术、市场端的资源整合，为公司未来主营业务的可持续发展和赢利能力的提升奠定基础。公司管理层高度重视股东回报，在实现公司盈利能力的实质性改善后，公司将考虑通过分红在内的多种方式回报广大投资者。

2、上半年经营现金流由正转负，流出比较多，主要是什么原因造成的？

答：上半年经营现金流转负，主要系公司工业电气自动化业务客户结算方式，叠加上游原材料价格上涨，公司提前备货致使资金占用增加，以及供应商信用政策的变化等因素对当期经营性现金流形成较大影响。

3、剥离智慧能源业务之后营收下滑不少，从财务角度看，这件事对公司中长期利润、资产结构会带来哪些影响？

答：结合产业政策和市场环境的变化，公司审慎调整储能业务的战略定位，于2025年年底完成海得智慧能源出表。短期来看，影响公司合并报表的营业收入；长期来看，海得智慧能源出表将大幅降低新能源储能业务因受市场环境、政策波动影响所造成的对上市公司整体业绩的较大扰动。2026年上半年，剔除海得智慧能源出表带来的营收、利润口径扰动，公司上半年整体营业收入和营业利润同比实现双增长。此外，公司通过积极探索和构建第二增长曲线，将有利于增强公司未来的可持续发展和赢利能力。

4、目前公司还有一千多万商誉，平时减值测试怎么做，现阶段有没有商誉减值的风险？

答：公司商誉主要系上海海斯科网络科技有限公司与上海嘉仪实业有限公司两家子公司股权受让所形成的相关商誉。公司每年年末按照企业会计准则的相关要求对上述商誉进行减值测试，结合上述子公司未来现金流预测、经营情况评估上述子公司相关资产组可收回金额均高于其包含商誉的账面价值，不存在大额商誉减值风险。

投资者互动结束

本次投资者互动于上午 11:50 结束。

本次投资者互动不存在未公开重大信息泄露情况。

上海海得控制系统股份有限公司

2025 年 9 月 5 日