

证券代码：603861

证券简称：白云电器

公告编号：2026-056

广州白云电器设备股份有限公司

关于 2026 年半年度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、本次说明会召开情况

广州白云电器设备股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 9 月 8 日（星期二）15:00-16:30 通过全景网“投资者关系互动平台”（<https://ir.p5w.net>）以网络文字互动形式召开了公司 2026 年半年度业绩说明会。公司董事长胡德良先生、董事兼总经理胡明聪先生、董事兼副总经理王卫彬先生、独立董事吴俊勇先生、董事会秘书程轶颖女士、副总经理兼财务负责人温中华女士参加了本次会议，针对公司 2026 年半年度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司的回复情况

1、欧美订单应该稳中有升吧？负债率有所收窄吧？

回复：尊敬的投资者，您好。2026 年上半年，公司聚焦重点市场，复制优质项目，多种模式结合，风险可控快速拓展：在北美市场实现规模突破，中标美国得州 130MVA 变压器扩建项目和俄亥俄州 Hannibal180MVA 变压器项目，共计 8 台 138kV 变压器；同步中标约旦、刚果（金）、智利、尼日尔等市场项目，顺利落地马来西亚储能箱变出口项目；中低压成套开关设备产业集群取得阿曼、印度尼西亚、泰国、马来西亚等项目订单，并推进中东、北美及欧洲市场前期布局。海外业务进入多市场、多客户、多场景常态化拓展阶段，紧抓全球变压器供需失衡格局下的出海窗口期，为公司全球化战略纵深推进提供有力支撑。

公司 2026 年 6 月末资产负债率 62.15%，相较年初增加 1.33 个百分点，主要原因：一是公司上半年增加产能建设及产品研发投入，资本开支阶段性增加；二是公司履约及结算周期长的重点项目资金需求增加。因此，公司增加阶段性长期负债来匹配重点项目的资金需求，以保障经营的稳健推进。后续公司密切关注资产负债率的变动情况，多措并举降低财务风险：一是优化订单结构，加快货款

回收，盘活营运资金；二是优化融资结构，合理配置负债结构，拓展低成本融资渠道，降低财务费用；三是提升盈利积累，通过内生利润逐步夯实净资产，稳步把负债率管控在更合理的范围。感谢您的关注！

2、请问领导，未来将从哪些方面加强公司研发实力，如何持续引进优秀人才并留住人才？

回复：尊敬的投资者，您好。公司将结合业务发展持续完善研发体系和人才机制：一是由各产业集群持续加强研发，重点打造集团研发中心，联合高校及科研院所开展新型电力系统相关技术攻关；二是围绕新型电力系统、AI 算力基础设施及海外高端市场需求深化技术研发与产品创新，推进智算中心一体化电源、HVDC、智能小母线、直流配电、550kVGIS、环保型 GIS 以及面向海外高端市场的产品等研发；三是持续优化研发流程，推进数字化、参数化设计，强化核心技术自主可控和研发成果转化。2026 年 7 月，公司西安研发中心正式成立，研发创新体系建设迈出重要一步。人才方面，公司将坚持“人才兴企”战略，强化招才引智力度，重点引进各领域高端人才，优化内部人才培养与梯队建设，构建良性人才生态；同时优化激励机制，完善多元化、差异化激励体系与授权体系，实现权责对等、奖惩分明。2026 年上半年，公司 2026 年第一期员工持股计划聚焦核心研发、销售骨干等关键人才，配套设置业绩考核指标，建立“利益共享、风险共担”的长期激励约束机制，推动员工利益与公司发展同频共振，持续丰富分层分类的激励体系。感谢您的关注！

3、领导，您好！我来自四川大决策请问，特高压、配网改造、电网智能化相关订单中标情况，国家电网/南方电网集采份额变化，在手订单规模与交付节奏？

回复：尊敬的投资者，您好。2026 年上半年，公司在电网及相关市场取得一定进展：变压器产业集群中标国网总部集采第二批次、福建泉州供电公司、浙江宁波局运维、国网宜昌三送储能及国网浙江镜湖储能站等项目；无功补偿产业集群持续深耕国网、南网主阵地，巩固电力电容器、互感器核心产品市场地位；中低压成套开关设备产业集群实现国网总部开关柜类参标项目全部中标，并取得国网 2026 年第一批配网大区联合招标一二次融合产品订单。截至 2025 年末公司在手订单 70.11 亿元。关于公司中标以及项目交付情况请关注公司定期报告及相关公告。感谢您的关注！

4、2026 年下半年公司海外电网改造相关订单的储备情况，是否已经形成可确认的营收增量？

回复：尊敬的投资者，您好。2026 年上半年，公司紧扣集团化运作和全产业链优势，加快海外专业团队建设，海外业务不断取得积极进展：在北美市场实现规模突破，中标美国得州 130MVA 变压器扩建项目和俄亥俄州 Hannibal180MVA 变压器项目，共计 8 台 138kV 变压器；同步中标约旦、刚果（金）、智利、尼日尔等市场项目，顺利落地马来西亚储能箱变出口项目；中低压成套开关设备产业集群取得阿曼、印度尼西亚、泰国、马来西亚等项目订单，并推进中东、北美及欧洲市场前期布局。海外业务进入多市场、多客户、多场景常态化拓展阶段，紧抓全球变压器供需失衡格局下的出海窗口期，为公司全球化战略纵深推进提供有力支撑。未来，公司将坚持“高端引领、重点突破、稳健扩张、提质增效”的策略，以北美、欧洲、中东为核心突破区域，以变压器为拳头产品，同步带动开关成套等协同出海，大力开拓海外市场；深耕北美市场，深化核心客户合作，打造标杆项目，扩大主变批量订单落地，持续提升市场份额与品牌影响力；重点突破欧洲市场，抢抓老旧电网改造及新能源大发展的机遇，推进本地化深度合作，加快产品与当地电网标准、环保政策的适配优化，加快构建“北美+欧洲”双轮驱动格局。感谢您的关注！

5、公司的 800VHVDC 方案是否完成英伟达生态认证，适配 MGX/GB200 等整机柜架构？在手订单规模有多少？

回复：尊敬的投资者您好。公司目前正处于 800V 产品及整体解决方案的研发和探索阶段，相关技术路线和行业标准尚在形成过程中。公司在轨道交通直流配电领域有一定的技术积累，已在自有园区、白云电气集团大厦、广州地铁等场景开展了直流配电相关的试点应用。公司 800V 标准直流柜、直流开关等产品仍在研发过程中。目前暂无 AIDC 直流配电相关在手订单，后续将根据行业标准和客户需求的明确情况，稳步推进相关产品的研发与落地。感谢您的关注！

6、您好，公司和为光能源同属一个集团，为光能源在 SST 方面的技术是否会和公司分享？公司是否有 SST 方面的产品布局？如公司不直接生产 SST，是否与为光能源会产生业务协同？目前是否已有合作项目？

回复：尊敬的投资者您好。公司暂未涉及固态变压器（SST）产品。公司与白云电气集团旗下为光能源在 SST 领域开展业务合作，结合公司的直流配电技

术，双方联合打造光储直柔充新型配电及数据中心供电解决方案，为新能源及数据中心领域开展技术储备。2025 年，公司建成白云电气科技大厦光储柔直充示范项目，该项目采用 750V 直流配电网为主干，将光伏发电、储能电池、汽车充电、园区配电相融合，实现 750V 光储柔直充，进一步与 1.25MW SST 配合形成系统方案，达成与电网 10kV 的直连。感谢您的关注！

7、半年报资产大额计提后，公司剩余未计提的相关资产中，是否还存在后续进一步大额减值的潜在风险？

回复：尊敬的投资者，您好！公司遵循《企业会计准则》及公司会计政策，本着谨慎性原则，对截至 2026 年 6 月 30 日合并报表范围内的资产进行了减值测试，对相关资产充分计提了减值准备，真实、客观地反映了公司资产的实际状况。感谢关注！

8、公司与西交大合作的产学研相关课题有哪些？目前研发进度如何？相关课题对于公司业务发展有什么促进作用？

回复：尊敬的投资者，您好。公司于 2026 年 7 月成立西安研发中心，并与西安交通大学开展校企联合研发合作。双方合作研究主要围绕高压开关、电力电子、直流配电保护及电力装备材料等方向展开。目前研发事项正在推进中，相关研究将结合公司直流配电系统、直流开关等产品的研发需求，推动技术储备和成果转化，为公司在智算中心、工业微网等应用场景拓展产品应用提供技术支撑。感谢您的关注！

9、您好，上半年扣非增速仅 1.87，与东吴证券全年 12 的增速预期有差距，公司对下半年收入和利润的节奏如何研判？全年目标是否有调整？

回复：尊敬的投资者您好。关于公司的业绩目标可以参考公司 2026 年第一期员工持股计划设定的业绩考核目标，但不作为业绩承诺。公司将坚定落实“十五五”规划，持续深化产品与市场结构调整，深耕国内市场，加快海外业务布局，加强技术攻坚，增加新产品研发投入，努力实现盈利能力与综合能力的双重提升，力争达成相关目标，为股东创造更大价值。感谢您的关注！

10、您好，贵司上半年电力电容器收入同比下滑多少？是特高压项目核准节奏还是份额原因？下半年有无回暖迹象？

回复：尊敬的投资者您好。2026 年上半年，受重点项目交付节奏影响，公司电力电容器的收入同比有所下降，具体情况请关注公司定期报告。面对外部市场

环境变化与特高压项目核准节奏波动等多重挑战，公司无功补偿产业集群将持续紧抓新型电力系统建设与全球能源转型机遇，坚持技术引领、市场攻坚、精益履约、创新驱动，主动调整经营策略、优化资源配置，积极拓展新业务，争取实现年度经营目标。感谢您的关注！

11、您好，贵司在7月西安研发中心的定位是什么？相比广州本部，西安重点补哪块技术短板？

回复：尊敬的投资者，您好。公司西安研发中心定位为“立足西安，打造国际一流的新型电力系统技术创新研发基地”，依托西安高校科研资源及电力行业人才集聚优势，推进前沿技术研究、产品技术开发和人才培养。广州总部依托公司现有成套开关设备产品体系、制造能力和产业化应用经验，持续推进相关产品研发及成果转化；西安研发中心则重点加强高压开关、电力电子、直流配电保护等方向的技术研究，进一步完善公司在相关领域的研发能力。西安研发中心与广州总部形成前沿技术研发与产业化应用相衔接的协同布局，共同支撑公司产品高端化转型和新业务拓展。感谢您的关注！

12、您好，公司上半年经营现金流连续大额为负，公司解释为履约周期长的大额订单材料采购支付较大。目前在手订单规模大约多少？订单交付周期一般多长？全年经营现金流预期能否转正？

回复：尊敬的投资者，您好！截至2025年末，公司在手订单70.11亿元，目前产能及资源配置可满足在手订单的按期交付需求。公司产品及项目的交付周期与订单规模、产品品类、项目复杂程度及客户要求等因素相关。关于经营活动现金流，公司将通过加强应收账款催收、优化销售与采购结算方式等措施，持续改善现金流状况。感谢关注！

13、请问公司现在经营状况怎么样？为什么半年时间，二级市场的股价近乎腰折呢？

回复：尊敬的投资者您好。公司股价波动受宏观经济、行业周期、市场情绪等多重因素影响，公司对此高度关注。2026年以来，公司持续推进产品结构、市场结构、组织人才和激励机制四大调整，五大产业集群协同发力，经营基本面平稳。公司高度重视市值管理工作，以及各类投资者的意见、建议反馈，公司会加强业务梳理与价值挖掘，向资本市场清晰传递核心业务与发展逻辑，提升投资者认可度。敬请投资者理性投资，注意市场风险！感谢关注！

特此公告。

广州白云电器设备股份有限公司董事会

2026 年 9 月 9 日