

证券代码：002837

证券简称：英维克

深圳市英维克科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	摩根士丹利、高盛证券、国盛证券、中信建投证券、西部证券、UBS 瑞士银行、长江证券、麦格里证券、Jefferies、汇丰前海证券、野村证券、开源证券、中银国际证券等 17 名证券分析师
时 间	2026 年 10 月 26 日（星期一）晚上 20:00-21:00
地 点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：欧贤华先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、经营财务情况 1. 2026 年第三季度单季度营业收入 19.3 亿元，较上年同期增长 33%，其中增长主要来自算力温控业务和储能温控业务。前三季度营业收入 49.50 亿元，同比增长 22.94%。 公司 2026 年第三季度毛利率 27.83%，较上年同期下降 1.57%，回顾 2025 年第三季度的海外业务收入占较高导致该季度毛利率在当年各季度中处于较高水平。2026 年第三季度毛利率较 2026 年 1-6 月份毛利率 24.93%相比显著提升的主要原因也是，2026 年第三季度的海外收入占比和上半年相比较为高。2026 年 1-9 月综合毛利率为 26.07%，同比下降 1.25%，尽管第三季度毛利率显著改善尚但还未能扭转 1-9 月份的累计综合毛利率同比情况。 2. 2026 年 1-9 月，实现归属于上市公司股东的净利润 3.69 亿元，同比下降 7.62%，主要原因系报告期区域销售组合变化（第三季度未能完全扭转上半年的影响）、部分需求的发货及收入确认节奏滞后、期间费用增长、汇兑损失等因素。经营性现金流量 2.14 亿元，同比增长 167.07%。 二、问答环节

1. 存货、合同负债大幅增长是否能作为收入增长领先指标？

公司 2026 年第三季度报告没有披露更细拆分的数据。从 2026 年上半年来看，发出商品约占存货 40%（第三季度的存货数据未要求细分披露），其中发出商品主要是需要安装验收的机房温控项目型业务，2026 年三季度末存货中发出商品将在 2026 年第四季度或更晚些时候确认收入。但今年机房温控的海外业务除了项目型需求，还增加了产品型需求，这种类别的需求就不需要安装、验收后确认收入，发出商品就体现不了这类产品型的需求。

2. 前三季度的液冷的营收占比大概是多少？

我们仅对公开披露数据进行解答。

3. 如果定制品合格，采购上游零部件，会体现在存货科目吗？

会体现在原材料、半成品、委托加工物质等项目里，第三季度的存货没有拆分披露。整体结构是有规律的。

4. 存货里海外业务收入的占比？

我们仅对公开披露数据进行解答。

5. 从第三季度的结果来推演公司第四季度开始收入会有明显提升吗？

依照公司业务特点以及按照监管相关要求，公司未对外发布业绩指引、不设定利润目标，未来将依靠扎实落地的经营成果，持续回馈广大投资者。

6. 结合公司今年做的股权激励计划，未来 1-2 年公司的战略规划？

公司还是会长期坚持“平台化能力+专业领域深耕”的发展战略。依托现有客户资源与产品竞争力，持续深耕东南亚、美洲、欧洲等重点海外区域，推进本地化服务与渠道建设，巩固存量客户、挖掘潜在需求，有序拓展海外市场机会，推动海外业务规模稳步提升。同时聚焦主营业务，统筹国内市场深耕，持续加强核心能力建设，优化产品与服务体系，夯实客户基础。不断完善内部管理、提升运营效率，强化应收账款管理，改善现金流水平。公司将积极把握行业机遇，审慎应对地缘政治、国际贸易政策、海外需求、汇率波动、行业竞争及市场需求变化等多重挑战，推动业务稳健可持续发展。海外业务放量节奏以及公司经营发展受各类外部因素影响，存在不确定性；上述展望不构成公司对未来业绩的预测及承诺。

	7. 海外市场的拓展进展？ 公司的海外拓展始终是面向全产业链范围的多客户拓展，在海外需求旺盛的背景下，公司在不同客户处取得不同程度的进展，但涉及具体业务合作情况的披露，公司需遵守与客户签署的商业保密协议的要求。储能业务方面，业务从单一冷机产品延伸到了综合解决方案，冷机产品基本盘稳固、综合解决方案已实现突破，虽暂未在 2026 年第三季度实现规模发货，但公司正全力推动第四季度的交付，后续实际交付节奏仍受生产环节客观因素影响。算力温控领域，受到客户化定制新产品的导入节奏及客户需求的发货指令的影响，在第三季度的发货和收入确认有所延后，后续可能加速但在发货及收入确认节奏方面仍可能存在不确定性。 8. 在手订单的情况，这些订单的交付与排产节奏能否跟上？是否存在产能瓶颈？ 公司在手订单充沛，尤其在第三季度有加速现象，但是订单具体交付会受到客户发货要求节奏和工程安装验收等因素的影响，所以在订单交付、收入确认具有不确定性。公司目前整体的产线产能没有明显瓶颈，公司将持续优化生产组织与供应链管理，保障交付稳定。 9. 储能业务情况？ 总体营业收入继续增长，业务从单一冷机产品延伸到了综合解决方案，冷机产品基本盘稳固、综合解决方案已实现突破。国内和海外的毛利率均有下降的趋势，其中海外毛利率的下降也受产品销售组合的变化因素影响。 公司在接待过程中，严格按照相关规定与投资者进行了充分的交流与沟通，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 26 日整理