

西安中熔电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	工银瑞信、中金电新、天弘基金、景顺长成、交银施罗德、天风电新、东方红、海富通、WT Capital、大成基金、中信建投、易方达、国寿养老、国寿资管、石锋资产、摩根资管、天弘基金、太平洋新能源、高盛证券等机构
时间	2026年4月25日~2026年5月11日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘冰先生； 证券事务代表苏律文女士。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>接待人员与投资者进行了沟通交流，在会议交流过程中，相关人员严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，主要内容如下：</p> <p>Q：一季度国内新能源汽车市场整体表现平淡，行业增速放缓，公司业绩为何仍能实现较高同比增长？</p> <p>A：一季度公司业绩保持较高增速，核心得益于行业800V高压快充平台在新能源汽车领域的渗透速度持续加快，带动公司相关配套熔断器需求稳步提升；同时公司核心产品激励熔断器需求呈现上升态势，获得下游客户广泛认可，公司在新能源汽车领域深耕多年，占据较高的市场占有率，驱动业绩保持较高增速。</p> <p>Q：近期储能行业毛利率呈现回升态势，请问具体回升原因是什么？公司储能业务当前有哪些主要变化？</p> <p>A：公司储能业务毛利率回升，主要原因是该业务以项目制为主，相较于车端业务，项目定价机制更为灵活，且产品附加值较高，历史毛利率水平本身就高于车端业务。2025年以来，公司针对性地优化了业务布局，储能业务经营状况持续改善。后续，公司将持续推进储能业务的优化提升，聚焦高附加值项目，进一步巩固并提升储能业务的盈利能力。</p> <p>Q：请问公司对数据中心行业未来发展趋势的判断如何？当前公司在该领域的核心供应产品有哪些？目前数据中心业务的收入情况具体是怎样的？</p> <p>A：公司长期看好数据中心行业的发展前景，随着数字经济、人工智能等领域的快速发展，数据中心建设需求持续释放，为公司相关产品带来了广阔的市场空间，后续公司将持续加大在数据中心领域的研发与市场投入力度，积极布局相关产品。目前，公司在数据中心板块的核</p>

心供应产品为传统电力熔断器。关于数据中心业务的收入情况，目前公司财务核算中暂未对该板块收入进行单独拆分，结合业务开展情况初步估计，2025年该板块收入规模约为大几千万元。未来，数据中心业务的收入增长空间主要取决于下游行业需求的释放节奏，若行业持续健康发展，公司将凭借产品技术优势与稳定的供应能力，实现该板块收入规模的同步提升。

Q：请问公司激励熔断器 2026 年的收入增速预期是多少？该产品在储能行业、数据中心行业的应用进展如何？

A：结合行业需求、产品竞争力及市场拓展情况，公司预计 2026 年激励熔断器收入增速将超过 50%。在应用场景拓展方面，激励熔断器目前已在储能行业完成相关新产品的开发与应用；在数据中心行业，目前暂未出现明确的激励熔断器应用需求，但公司已提前布局相关技术储备，若未来数据中心行业出现相关需求信号，公司能够凭借成熟的技术研发能力及时响应，快速推出适配产品，抓住市场机遇。

Q：请问公司继电器、集成产品、微电子相关业务目前是否已取得客户定点？相关产品的量产时间有何规划？

A：目前，公司继电器及集成产品已成功获取部分下游客户定点，后续将进入产品研发优化、产能筹备及客户验证等阶段，距离实现规模化量产仍有一定时间，预计 2026 年该两类产品不会对公司业绩产生重大贡献。微电子相关业务目前仍处于前期研发阶段。

Q：请问公司 2026 年海外业务的收入增速预期是多少？海外业务的长期发展目标是什么？

A：随着公司海外市场布局的持续推进，海外客户认可度不断提升，结合当前海外订单情况及市场拓展计划，公司预计 2026 年海外业务收入增速将超过 50%。海外业务的长期发展目标是，持续扩大全球市场覆盖范围，提升海外市场份额，力争未来海外收入占公司整体营业收入的比重达到 40%，实现国内市场与海外市场的协同发展。

Q：请问公司目前海外项目的进展情况如何？相关产品的量产节奏是怎样的？

A：目前，公司部分海外重点项目已顺利进入量产爬坡阶段。后续，公司将持续加大海外市场开拓力度，积极拓展新的海外客户与合作项目，优化海外供应链布局，根据海外订单需求合理调整量产节奏，逐步提升海外业务的规模化水平。

Q：一季度受大宗商品价格波动影响，公司毛利率同比下降约 2 个百分点，请问全年毛利率是否能够实现修复？目前公司与客户的价格谈判进展如何？

A：公司全年毛利率会努力实现修复，但是修复至 40.5% 的难度较大。后续公司毛利率的修复情况，将综合取决于 2026 年大宗商品市场价格走势、行业竞争格局及公司内部成本管控成效。为应对毛利率下滑压力，公司内部已采取多项措施，包括优化供应链管理、提升生产效率、推进技术创新降低原材料单耗、套期保值等，全力努力提升盈利能力。同时，公司已就产品价格调整事宜与下游客户进行了多轮沟通，鉴于今年原材料价格波动频率显著高于往年，后续价格谈判频率也将相应增加，目前部分客户已对合理的价格调整方案表示接受，后续公司将

	<p>持续与客户保持沟通，力争实现供需双方的共赢。</p> <p>Q：请问公司泰国工厂的当前建设及运营情况如何？2026 年公司的产能规划是怎样的？</p> <p>A：公司泰国工厂于 2025 年规划建设 6 条生产线，目前已全部具备投产能力，可根据海外订单需求逐步释放产能。2026 年，公司将结合海外订单的实际情况，在现有产能基础上再新增 3 条生产线，进一步提升泰国工厂的供应能力。从公司整体产能来看，目前现有产能已趋于饱和，为保障订单顺利交付，公司已通过租赁外部场地的方式补充产能，可有效满足当前订单交付需求，不会对订单完成造成影响。未来，随着西安二期工程的落地实施，将进一步缓解公司产能压力，为公司业务的持续发展提供坚实的产能支撑。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 5 月 11 日