

证券代码： 301548

证券简称：崇德科技

湖南崇德科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-006

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	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 2 日 (周三) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、副总经理、财务总监、董秘龙畅 2、证代苏辉杰 3、证代何治兴
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、咱们后续核电交付周期大概是有什么规划时间？核电下半年的交付和订单情况 尊敬的投资者，您好！非常理解您对公司核电业务进展的关心。核电行业项目本身具备严格的建设、验收全流程规范，公司的核电产品交付周期会紧密匹配下游核电项目的整体推进节奏，保障交付质量符合行业高标准要求。目前下半年的核电在手订单交付正在按计划有序落地，新订单拓展工作也在正常推进中。欢迎您持续留意公司的公开披露信息。 2、工业驱动板块收入 1.38 亿元、同比下滑 11.69%——下滑原因是什么？是下游需求萎缩还是公司主动调整？下半年能否企稳？

尊敬的投资者，您好！工业驱动板块收入下滑主要系公司主动调整产品结构，战略性放弃部分低毛利订单所致。随着高附加值订单导入，预计下半年将逐步企稳。感谢您的关注！

3、能源发电板块收入 1.39 亿元、同比大增 101.68%，首度超过工业驱动成为第一大收入来源——这一增长的可持续性如何？订单可见度有多高？

尊敬的投资者，您好！能源发电板块的高速增长具备较强可持续性。AI 算力扩张正超预期推高数据中心电力消耗，在电网扩容远慢于数据中心投产的现实下，燃气轮机自备供电及柴油发电机组需求显著增长，大功率冷却压缩机同步放量，为滑动轴承开辟了全新增量空间。公司已具备覆盖全功率段燃机轴承配套能力，核电主泵轴承亦已批量交付、订单持续落地。下游需求旺盛，订单可见度高。感谢您的关注！

4、公司提到外资客户订单已成为主要增量来源。现在国际客户的增长更多来自新客户导入，还是已经进入原有客户份额提升和复购阶段？有没有从‘首套验证’进入‘批量/重复采购’的明显变化？

尊敬的投资者，您好！国际客户增长呈现新客户导入与老客户份额提升及复购双轮驱动，其中老客户复购贡献显著。感谢关注！

5、公司存货增长主要来自订单增加和备库。能否介绍一下目前整体排产饱和度、在手订单可见度相比去年同期的变化？比如未来 6—12 个月排产是否明显更加充足？

感谢您对公司经营情况的持续关注。
公司存货阶段性增长，主要来自下游在手订单增加带来的备货需求，以及为保障交付节奏提前开展的核心原材料合理备库，完全匹配当前生产规划，不存在异常积压风险。
目前公司整体产线排产饱和度处于较高水平，在手订单储备充足，订单可见度相比去年同期保持稳中有升的良好态势。未来 6-12 个月，公司将围绕在手订单交付节奏，结合新订单拓展情

	况动态优化排产安排，整体产能利用率将维持在符合经营目标的合理区间。 按照信息披露相关规则，未达到强制披露标准的具体订单明细不便单独公开，后续相关重大经营进展，公司将严格通过法定披露渠道及时向广大投资者同步，请您持续关注公司的官方公告。 6、上半年公司能源发电业务收入同比增长超过 100，毛利率也提升到 40.86，但 Q2 公司整体毛利率和利润端明显承压。请问 Q2 盈利能力下降主要是一次性的产品和交付结构影响，还是国际大客户放量后价格和毛利率发生了结构性变化？展望下半年，公司对能源业务毛利率以及整体毛利率恢复到什么水平比较有信心？ 尊敬的投资者，您好！Q2 盈利能力下降的主要原因为：一季度核电等高毛利产品集中交付拉高基数，二季度交付减少导致毛利率环比回落，属季度间正常波动，非结构性变化。上半年汇兑损失增加财务费用；3 月 13 日股权激励授予后，相关费用自 Q2 起按月摊销，对净利润形成拖累。综上，Q2 承压主因交付节奏和阶段性外部因素，与国际大客户放量后价格毛利率变化无关。 展望下半年，能源发电业务毛利率上半年已达 40.86%，需求旺盛下有望维持 40%左右水平。整体毛利率随后续高毛利订单的陆续交付将较 Q2 低点回升，预计全年将保持较好的水平。 7、请问董秘是怎么做到满负荷，但是股价业绩一直下？ 尊敬的投资者，您好！非常理解您对公司股价的关切，我们和您一样始终高度关注公司的长期价值成长。公司目前生产产线保持满负荷运行，在手订单充足，主营业务经营正常。股价受宏观环境、市场情绪等多重因素影响，公司将持续聚焦主业做好经营，依规做好信息披露，努力以稳健经营回报投资者。谢谢。 8、目前公司股东人数多少？对于跌破发行价有何措施？ 尊敬的投资者，您好！目前公司股东人数为一万余户，公司股价未跌破发行价（除权除息后），谢谢！
--	--

	9、营收增长 23%但净利润仅增 7%，净利率从 23.40%降至 20.36%，利润增速为何显著低于营收？ 尊敬的投资者，您好！主要受汇兑损失、股权激励费用等因素影响。 10、德国公司收购终止对公司气浮电机进展有何影响 尊敬的投资者，您好！本次终止收购事项系因《SPA》约定的交割条件未能按期满足所致，公司及全资子公司 Platin 系依据《SPA》约定行使解除权，不存在违反协议约定的情形。 本次终止收购不会对公司现有主营业务的正常开展及新产品的研发造成重大不利影响，不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。 11、咱们下半年投产新的厂房建设什么时候招标开建，什么时候验收投产？ 尊敬的投资者，您好！预计 2026 年 10 月招标开建，2027 年一季度前后验收投产。 12、二季度净利润环比下降的原因 尊敬的投资者，您好！主要受一季度核电等高毛利产品集中交付、汇兑损失、股权激励费用等因素影响。 13、人民币升值造成的汇兑损失在 2026 年下半年给公司是否继续造成损失，预计损失多少？ 尊敬的投资者，您好！感谢您的关注。关于下半年汇兑损益的预期，由于汇率走势受多重宏观因素影响，公司目前尚无法给出精准的定量预测。公司已采取相关措施，力求将相关波动影响控制在合理范围内。具体财务数据请以公司后续披露的定期报告为准。谢谢！
附件清单(如有)	
日期	2026-09-02