

北京四方继保自动化股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2026 年 8 月 27 日—2026 年 9 月 6 日)

北京四方继保自动化股份有限公司于近期与投资者、券商分析师等就公司生产经营情况进行交流，现将投资者关系活动的主要情况汇总发布如下：

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩解读会 ☒ 券商策略会 ☒ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与机构	ACG Mgmt Pte Ltd、Balyasny Asset Mgmt、Barings LLC、China Intl Capital Corp Hong Kong Asset Mgmt Ltd、East Capital Asset Mgmt、Franklin Templeton Invs (Asia) Ltd、Grand Alliance Asset Mgmt Ltd、Hillhouse Capital Mgmt Ltd、Indus Capital Partners LLC、Jain Global (HK) Ltd、JPMorgan Asset Mgmt (HK) Ltd、Manulife Inv Mgmt (HK) Ltd、Neuberger Berman Asia Ltd、Optimas Capital Ltd、Pictet (Asia) Ltd、Pinpoint Asset Mgmt Ltd、Polymer Capital Mgmt (HK) Ltd、Stoneylake Asset Mgmt (HK) Ltd、Temasek Holdings (Pte) Ltd、Trivest Advisors Ltd、UBS Global Asset Mgmt、Vennlight Capital Mgmt LP、长江养老、长江证券、长城证券、东方财富、东吴证券、广发证券、光大证券、国海证券、国盛证券、国投瑞银、国泰海通、华福证券、华金证券、华西证券、华泰证券、民生加银、南方基金、山西证券、天风证券、西部证券、中金公司、中信证券等 250+家机构/券商
地点	业绩交流会、路演现场、策略会现场等
上市公司接待人员	董事会秘书、证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：公司 2026 年上半年业绩稳健增长，能否介绍一下每个板块的业绩情况？ A：公司上半年经营业绩稳中有升，实现营业收入 44.82 亿元，同比增长 11.5%；归母净利润 5.14 亿元，同比增长 8%；扣非归母净利润 5.00 亿元，同比增长 8.6%。业务结构持续优化，多元增长动能协同发力。二次设备发挥压舱石作用，营收同比增长近 9%，毛利率超 36%，同比

增加 2.05 个百分点，占整体营收的 76%，核心基本盘稳固；电力电子作为重要战略方向加速放量，营收同比增长近 30%，毛利率 30%以上，同比增加 12.15 个百分点，占整体营收的 10%；一二次融合、储能系统营收同比分别增长 16%、14%，合计占整体营收的 13%。

Q2：公司上半年净利润增速低于营业收入增速的原因是什么？未来是否会有改善？

A：上半年公司净利润增速主要受销售费用增长、研发投入加大及减值计提增加三方面因素影响。公司持续加强市场开拓，尤其在电力电子、国际业务等方向加大营销投入，销售费用同比增加的同时，新签合同额也实现稳步增长，为后续收入释放奠定基础。与此同时，公司继续加大对固态变压器（SST）、远程智能巡视、储能变流器（PCS）等方向的研发投入，相关费用对当期利润形成一定影响，长期有助于夯实公司技术竞争力。减值方面，受项目回款周期影响，公司信用减值计提相应增加；同时基于原材料备货增加、库存规模扩大及库龄延长等因素，公司出于审慎考虑计提了相应的资产减值损失。

在业务规模持续扩大的背景下，公司始终将应收账款管理作为经营重点，通过完善客户信用评级体系、优化合同付款条款（如增加预付款比例、明确回款节点）、建立专项催收机制等措施全力推进回款。公司将持续优化业务结构，提升新兴业务的规模效应与盈利能力；同时进一步强化应收账款精细化管理，加快资金周转效率；并根据业务发展需要合理优化负债结构，持续提升经营质量与抗风险能力。

Q3：公司固态变压器（SST）业务最新进展如何，后续相关业务规划是什么？

A：固态变压器（SST）是公司重点战略布局产品。公司数智 SST1.0 产品已发布，目前根据客户需求持续开展产品优化开发与试验验证工作。公司依托多年柔性直流配网工程沉淀，可面向 AIDC 算力中心提供“SST+储能+绿电消纳”一体化供电解决方案，具备完整系统方案供给能力。同时，将紧抓 AIDC 算力供电发展机遇，积极拓展园区直流电网、

源网荷储一体化、交直流微电网等多元场景应用。紧密跟踪并推进更高电压等级机型的研发落地与性能迭代，深化上下游生态合作，稳步开展海内外市场布局。

Q4：公司半年度拟每 10 股派发现金红利 4.8 元，占当期归属于母公司股东净利润的 78%，分红比例保持高位，股东回报态度积极。公司是否考虑到本次分红对现金流的压力？如何平衡当期股东回报与业务发展的资本开支需求？

A：公司 2026 年半年度利润分配方案，充分考虑了公司盈利情况、现金流状况及资金需求等相关因素，在提升投资者回报水平的同时，积极维护公司长期投资价值与市场形象，践行“以投资者为本”的发展理念。当前公司资金充裕，本次分红后仍可保持稳健的现金流状况，能够兼顾当期股东回报与公司中长期可持续发展。

Q5：公司《启航 2 号限制性股票激励计划》剩余部分今年将实施完毕，之后是否还会推出新的股权激励？

A：公司坚持“人才是最重要的资本”理念，以组织活力再造为驱动，不断优化人才管理机制。公司继续发挥激励机制的灵活性，持续深化长效激励机制，实现员工与企业价值共创共享，提升核心人才留存与团队凝聚力，为公司战略落地与业务规模扩张提供坚实保障。公司将根据业务发展需要、行业竞争格局以及人才战略需求等，综合考虑并择机推出相关激励计划。

Q6：公司今年以来国际业务势头强劲，2026 年上半年都有哪些突破性进展？方便介绍一下吗？近期美国的第 14420 号行政命令，对公司有哪些影响？

A：公司深耕东南亚、欧美等重点海外市场，持续完善全球渠道建设、深化重点客户合作。2026 年上半年，公司国际业务发展势头强劲，海外新签订单快速增长，国际化发展根基持续夯实。电力电子设备及二次融合产品海外市场突破成效显著，多款国际化产品完成多个国家的入

	网测试，取得属地电网准入资格；海外订单同比增长 304%。公司先后落地海外智能站改造总包、构网型 SVG、稳控等标杆项目，其中 SVG 实现规模化订单落地，PCS 成功斩获百兆瓦级项目订单。 美国的第 144420 号行政命令对公司现有业务没有影响，公司将持续关注海外各类市场风险，积极做好应对。 Q7：在新型电力系统加速推进的背景下，电能质量重要性日益凸显，公司在电能质量治理领域有哪些亮点及技术优势？ A：凭借三十余年能源电力领域经验及国内电网二次设备领域头部优势，公司以保护及自动化解决方案和大电网安全稳定控制技术为核心，围绕新型电力系统保护、电网安全稳定控制、宽频振荡治理、构网型技术、源网荷储协调控制等方向持续投入，在电能质量治理领域形成了深厚的技术积累与系统级解决方案能力。公司依托全球规模最大、复杂度最高的国内电网市场，在大电网安全稳定分析、控制策略制定、系统建模、仿真验证、设备研发与现场调试等方面积累了丰富的工程实践经验，并通过长期工程应用持续迭代优化，为多场景电能质量治理提供坚实的技术底座。 近期，公司参加第九届全国电能质量学术会议暨电能质量行业发展论坛，以及供电质量提升技术交流会，并分别作了《新型电力系统下多场景电能质量治理技术与工程实践》《配电网供电质量提升技术实践》的报告。围绕新型电力系统源、网、荷结构性变化带来的电能质量新挑战，公司针对不同典型场景提出了差异化的落地解决方案，并在多地的示范项目中成功应用。公司长期深耕配电和供电质量领域，技术方案与产品不仅筑牢了“供电可靠性”的根基，更在“电能品质”上实现跃升，真正助力用户从“有电用”迈向“用好电”。未来，公司将持续创新发展，攻关新型电力系统建设中的关键技术，与合作伙伴携手推动电能质量事业高质量发展。
时间	2026 年 8 月 27 日——2026 年 9 月 6 日

特此发布。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。