

东莞市奥海科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

股票简称：奥海科技 股票代码：002993 编号：2026-005

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
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 15 日（周二）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、董事长、总经理 刘昊 2、董事会秘书 何忠缘 3、副总经理兼财务总监 赵超峰
投资者关系活动主要内容介绍	1、能否用一句话介绍奥海科技是一家什么样的公司？ 答：如果用一句话概括，奥海科技是一家以电力电子技术为核心的全球化平台型企业。 公司深耕电力电子领域二十余年，从消费电子电源起步，持续将核心能力向新能源汽车、数字能源等领域延伸，并积极布局 AI 数据中心相关电源业务。这些业务看起来应用场景不同，但底层都围绕同一件事——如何让电能更加高效、可靠、智能地转换和使用。本质上，公司并不是简单做多元化，而是围绕同一电力电子底座，把成熟能力向不同场景做降维复制。 过去二十多年，公司不断拓宽电力电子技术的应用边界；面向 AI 时代，公司希望进一步从终端设备走向算力基础设施，持

续打开电力电子技术的应用空间。

2、消费电子、新能源汽车、数字能源和 AI 数据中心看起来差异很大，为什么奥海能够同时布局这些业务？

答：这恰恰体现了奥海的一个重要特点——应用场景在变化，但底层技术能力是相通的。从手机充电，到新能源汽车电控，再到光伏储能和 AI 服务器，本质上都离不开电能转换、功率控制、效率提升、热管理以及可靠性设计。

过去二十多年，公司实际上一直在做一件事：不断把电力电子底层能力复制到新的应用场景。尤其在车规级 800V、几百千瓦级高压大功率产品上积累了丰富经验，再回头看 AI 数据中心的供电场景，反而是一种降维应用。

消费电子业务为公司积累了小型化、高效率、规模制造和全球客户服务能力；新能源汽车进一步锻炼了高压、高功率电力电子能力；数字能源则拓展了公司在光储充等能源应用场景的技术积累。这些能力又能够为公司进一步进入 AI 算力基础设施提供支撑。

因此，公司不同业务之间并不是简单的多元化，而是围绕电力电子这一核心技术底座，不断拓宽产业应用边界。

3、为什么奥海科技现在重点布局 AI 数据中心电源？

答：AI 的发展不仅带来了算力需求的快速增长，也对背后的能源基础设施提出了更高要求。

随着 AI 芯片性能持续提升，单卡功率、服务器功率以及机柜功率密度不断提高，数据中心面临的问题已经从“需要更多算力”，进一步延伸到如何更加高效、稳定地把电送到芯片。这与奥海长期积累的能力方向高度契合。

公司二十余年来持续深耕高效率、高功率密度电能转换技术，并在消费电子、新能源汽车、数字能源等不同功率等级和应用场景形成了研发、制造和供应链积累。尤其在新能源汽车领域，

	公司已经量产了 800V 高压平台产品，覆盖数百千瓦级大功率应用，这些经验对 AI 数据中心供电来说属于同源技术下的降维迁移。 因此，公司布局 AI 数据中心并不是脱离主业的跨界，也不是从小功率向大功率的简单爬坡，而是把车规级大功率能力延伸到 AI 供电场景的降维拓展。 4、奥海科技布局 AI 服务器电源，有哪些自身独特的竞争优势？ 答：我们认为，AI 电源未来的竞争不会只体现在某一款产品，而会越来越考验企业的综合能力。 首先是技术能力。公司持续布局高效率、高功率密度电源技术，产品已覆盖服务器电源、HVDC、800V 高压直流等方向，功率等级从千瓦级覆盖到几十千瓦级，并不断向更高功率、更高能效方向迭代。 其次是平台能力。公司在消费电子、新能源汽车、数字能源等领域长期积累的高压、高功率、高效率电力电子技术，与 AI 数据中心电源具有较强的技术协同性。公司长期服务过全球要求最高的消费电子和汽车客户，对系统级品质、可靠性的理解很深；而 AI 头部企业的核心团队很多也来自汽车、消费电子等行业，公司对这一类标准和打法并不陌生。 第三是规模制造和供应链能力。二十余年的大规模制造经验，使公司在质量、成本、自动化以及供应链管理方面形成了深厚积累。 第四是全球化能力。AI 数据中心本身是一个高度全球化的产业，公司持续完善全球研发、制造和服务布局，为未来服务全球客户奠定基础。 因此，公司希望建立的不是单一产品的竞争优势，而是“技术研发+产品平台+规模制造+供应链+全球交付”的综合竞争力。
--	--

5、800VDC 等下一代供电架构，会给奥海科技带来怎样的机会？

答：随着 AI 机柜功率密度不断提升，数据中心供电正在迎来重要的架构升级。

传统低压、大电流供电方式在超高功率场景下面临线损、铜耗、散热和布线等挑战，提高供电电压、减少转换环节、提升系统效率，正在成为行业重点探索的技术方向。这意味着未来 AI 供电产业的价值链，有望从传统服务器电源进一步向 Power Shelf、BBU、高压直流以及更上游的电力转换环节延伸。这些变化与公司长期积累的高压、高功率、高效率电力电子技术具有较强协同性，尤其是公司在 800V 高压平台、SiC 功率器件等方面的车规级经验，可以直接迁移到 800V、HVDC 等下一代数据中心供电架构的预研与产品化中。

因此，奥海关注的不只是今天服务器需要什么样的电源，更关注下一代 AI 数据中心需要什么样的供电架构。公司将在做好现有产品和客户拓展的基础上，持续关注和布局下一代供电技术，为未来 AI 基础设施升级做好技术储备。

6、请介绍一下 30kw 电源英伟达送样情况？

答：您好，感谢您对公司的关注。关于 30kW 电源产品向英伟达送样的具体情况，鉴于涉及客户信息及商业保密，公司不便对送样时间、测试进度及验证结果等未公开的信息作进一步说明。相关业务进展请以公司公告、定期报告等正式披露信息为准；如有达到信息披露标准的重大进展，公司将依法依规及时履行披露义务。

7、董事长好，请问 800V HVDC Power Shelf 当前客户测试进展，是否存在验证延期风险？AI 服务器电源上半年营收、毛利率是多少？ATS5500W 电源小批量导入客户的最新进展，何时放量？杭州团队持续招聘 NPI、安规工程师，是否代表 800V

HVDC 进入产线预验证阶段？

答：您好，感谢您对公司的关注。

（1）800V HVDC 是公司面向 AI 数据中心下一代供电架构重点关注和布局的技术方向之一，公司正围绕相关技术和产品持续开展研发及业务推进工作，整体按照公司既定规划有序推进。

客户测试、验证及导入通常需要结合客户技术标准、应用场景和项目整体进度等因素推进，具体项目节点涉及客户商业信息，公司不便对单一客户、单一项目的验证进度及时间节点作出披露或预测。

公司看好 AI 算力基础设施升级带来的高功率、高效率电源及新型供电架构发展机会，也在持续加强相关技术、产品和团队能力建设。后续如相关业务进展达到信息披露标准，公司将严格按照法律法规及监管要求及时履行信息披露义务。

（2）公司严格按照信息披露规则披露相关经营数据。对于定期报告已经披露的经营数据，请以公司公开披露信息为准；对于公司尚未按照产品类别单独披露的收入、毛利率等经营数据，最终以未来的公开披露数据为准。

从业务发展角度来看，AI 算力相关电源是公司重点培育的新兴业务方向之一。公司正在积极推进相关产品研发、客户拓展和业务布局，希望充分发挥公司在电力电子、规模化制造、供应链及全球客户服务等方面长期积累的能力，把握 AI 基础设施快速发展带来的产业机会。

公司将持续关注新业务的规模成长和经营质量，努力推动相关业务逐步成为公司新的增长动力。具体经营成果请关注公司后续定期报告及相关公告。

（3）ATS5500W 等高功率电源产品是公司面向服务器及 AI 算力应用场景积极布局的产品方向之一，相关产品及业务工作正

	在按照公司和客户既定计划持续推进。 服务器电源尤其是高功率产品，从产品开发、测试验证、小批量导入到规模化应用，需要经过较为严格的客户认证和验证流程，最终放量节奏还会受到客户项目规划、订单需求和市场情况等因素影响。因此，公司现阶段不对具体客户的量产时间和订单规模作出预测。 但从公司的战略方向来看，我们对高功率服务器电源及 AI 算力电源市场的长期发展机会保持积极判断，也会持续投入研发和客户资源，加快推动产品从技术突破、客户导入向业务成果转化。后续如相关项目取得达到信息披露标准的重大进展，公司将依法依规及时履行信息披露义务。 （4）公司根据整体业务发展需要，持续加强研发、NPI、安规、质量及制造等方面的人才和组织能力建设。相关人员配置既服务于现有业务，也是在为 AI 算力电源等新兴业务未来发展提前储备工程化和产业化能力。 公司认为，AI 算力电源竞争不仅是单一产品和技术的竞争，也涉及研发、安规认证、工程导入、制造交付和质量体系等综合能力，因此公司会根据业务规划持续完善相关团队建设。需要说明的是，不能简单依据某一岗位招聘情况推断具体产品已经进入某一客户验证或产线验证阶段。800V HVDC 等具体项目的客户、验证及量产进度涉及商业信息，公司将严格遵守信息披露相关规定。 从长期来看，公司会持续围绕 AI 数据中心供电架构演进完善技术、产品、人才和制造能力布局，为未来业务规模化发展做好准备。 8、公司重点布局 AI 数据中心以后，消费电子等传统优势业务未来如何定位？
--	--

	答：AI 数据中心是公司重点布局的新增长方向，但这并不意味着公司会弱化传统优势业务。 经过二十余年的发展，公司已经在消费电子、新能源汽车、数字能源等领域形成了较好的产业基础。这些业务不仅贡献收入和现金流，更为公司沉淀了客户资源、研发能力、供应链体系、规模制造以及全球化交付能力，构成公司持续向新产业拓展的重要“基座”。 公司的发展思路不是简单地“用新业务替代老业务”，而是：做强基座、拓展场景、突破战略业务。一方面，公司将持续巩固传统优势业务，推动产品升级和经营效率提升；另一方面，依托既有电力电子平台能力，不断向 AI 数据中心、机器人、低空经济等新兴应用场景延伸。 公司希望逐步形成更加多层次的增长结构：传统优势业务夯实经营基盘，新兴应用持续创造增量机会，AI 算力基础设施进一步打开长期成长空间。 9、机器人、低空经济等新兴产业快速发展，会给奥海科技带来哪些新的增长机会？ 答：机器人、无人机、eVTOL 等新兴终端虽然产品形态不同，但有一个共同趋势：智能化程度越来越高，对电能转换和控制的要求也越来越高。 以机器人为例，随着具身智能和人形机器人产业持续发展，从充电、电源适配到电池管理、动力控制等环节，都需要更加高效、小型化、高功率密度的电力电子产品。这与奥海长期积累的能力具有较强的契合度。 公司过去服务大规模消费电子终端，积累了小型化、高效率和规模制造能力；进入新能源汽车领域以后，又进一步积累了高压、大功率和电控技术。这些底层能力未来可以根据不同客户和
--	--

	应用场景的需求，向机器人、低空经济等新兴产业持续延伸。 因此，公司关注这些新兴产业，并不是简单追逐某一个市场热点，而是基于一个长期判断：智能终端越丰富、电气化程度越高，对高效电能转换和智能控制的需求就越大，电力电子技术的应用边界也将不断拓宽。 从手机到汽车，从机器人到 AI 数据中心，终端形态和功率等级不断变化，但奥海二十余年坚持的核心始终没有改变——让电能更加高效、可靠、智能地转换和使用。 10、请问刘总，对完成今年股权激励目标有信心吗？ 答：感谢您的关注。股权激励目标是公司结合自身经营基础、产业发展趋势和未来规划，在充分论证基础上制定的，也是管理层和核心团队共同努力的经营目标。 从目前来看，公司各项经营工作都在按照既定战略积极推进。传统优势业务是公司稳定发展的基本盘，同时公司也在持续推动新能源汽车、数字能源、AI 算力等新兴业务的发展，进一步优化业务结构、提升经营质量，为公司中长期成长积蓄动能。股权激励本身就是公司与核心团队、股东利益长期绑定的重要机制。管理层对公司的长期发展有信心，也会全力以赴向股权激励目标努力。我们更希望通过持续的经营改善和业务突破，把这种信心最终体现在公司的收入、利润、现金流以及长期竞争力上。当然，最终考核结果需要以经审计的财务数据为依据，公司也将严格按照相关规定履行信息披露义务。 11、针对近期股价近 50%的跌幅，公司管理层是否有增持股票的考虑？公司是否认为目前股价被低估？针对 AI 服务器电源是否有相关进展值得披露？与同类型的安克、绿联等消费电子股票价格相比，是否可以反应公司在 AI 的转型上，其实市场是不认可的？管理层战略方向是否过于激进？
--	---

	答：感谢您的关注。我们非常理解投资者近期对公司股价表现的关切。二级市场股价受到外部环境、市场风格、行业预期以及公司经营情况等多重因素影响，我们不对短期股价和具体估值水平作判断。但从管理层角度，我们始终认为，企业长期价值最终取决于持续创造现金流和利润的能力，做好经营、做强产业、持续提升核心竞争力，是公司应对市场波动最重要的方式。 对于大家比较关注的 AI 业务，我们想强调一点：公司布局 AI 及算力电源，并不是脱离原有能力边界的跨界转型，而是基于公司长期积累的电力电子技术、研发制造能力、全球化供应链和客户服务能力，向更高功率、更高技术壁垒、更高价值量的电源产品延伸。从消费电子电源到新能源汽车电源，再到服务器及数据中心相关电源，本质上都是围绕“电能高效转换与应用”这一核心能力不断拓展产品边界和应用场景。 我们看好 AI 算力基础设施长期发展带来的电源产业机会，也会坚定推进相关业务布局。目前公司正按照既定战略持续推进技术研发、产品布局、客户拓展和产能能力建设。具体项目及客户进展涉及商业保密及信息披露要求，暂时不便展开；达到披露标准的，公司会第一时间依法依规披露。 对于市场将公司与安克、绿联等企业进行比较，我们认为不同公司的业务模式和成长路径并不完全相同。奥海的特点是以成熟的消费电子电源业务作为基本盘，同时持续向新能源汽车、数字能源、AI 算力等更广阔的电力电子应用领域延伸。我们希望资本市场未来看到的奥海，不仅是一家消费电子电源企业，更是一家具备多场景电力电子平台能力和全球竞争力的科技智造企业。 因此，公司对 AI 方向的投入并非激进扩张，而是基于产业趋势和自身能力做出的长期战略选择。传统业务为公司提供规模、客户、制造和现金流基础，新兴业务则承担打开未来成长空
--	---

	间的任务。公司会把握好发展速度和经营质量之间的平衡，但对于既定的战略方向，我们是坚定的。 关于管理层增持，如后续形成明确安排，公司将严格按照法律法规和监管要求履行信息披露义务。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 09 月 15 日