

2026年 中期业绩发布会



以科技创新 推动绿色能源发展



PART 01

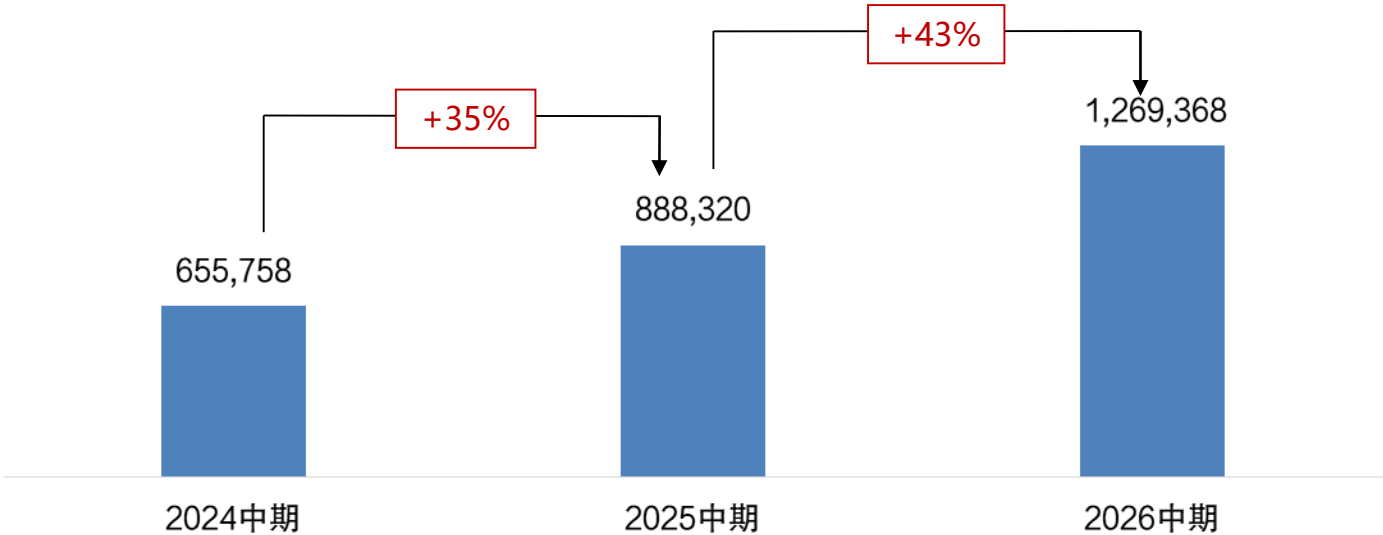
财务回顾



销售和毛利

	2024年中期 金额	2025年中期 金额	2026年中期 金额	2026年中期 同比
销售收入	655,758	888,320	1,269,368	+43%
毛利率	35.8%	25.8%	22.0%	-3.8 百分点

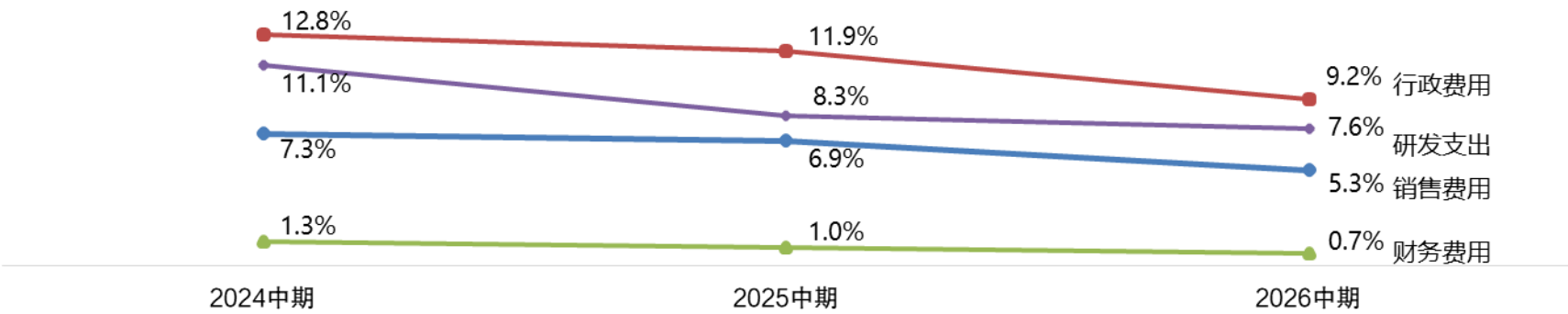
单位：千元人民币



营运费用

	2024年中期		2025年中期		2026年中期	
	金额	销售收入占比	金额	销售收入占比	金额	销售收入占比
销售费用	47,940	7.3%	60,862	6.9%	66,771	5.3%
行政费用	83,660	12.8%	106,074	11.9%	116,163	9.2%
财务费用	8,541	1.3%	8,835	1.0%	8,802	0.7%
研发支出*	73,117	11.1%	73,450	8.3%	96,998	7.6%

单位：千元人民币



*注：研发支出，包括用于研发的资本化支出和费用化支出

盈利

	2024中期 数值	2025中期 数值	2026中期 数值	2026中期 同比
归母净利润（千元人民币）	33,722	93,773	-26,742	--
基本每股收益（分人民币）	2.09	5.85	-1.66	--
净利润率	3.2%	9.6%	-2.1%	-11.7 百分点
净资产收益率	1.0%	4.1%	-1.2%	-5.3 百分点

近期分红派息

年份	股息
2026 中期	1港仙
2025 末期	1港仙
2025 中期	1港仙

盈利分析 – 归母净利润

	2025 中期	2026 中期	增减值
归母净利润	93,773	-26,742	-120,515
其中，影响归母净利润的特殊事项			
(以瑞士法郎计价的资产负债) 汇兑损益	31,342	-2,877	-34,219
外汇远期合约 公允价值损益	59,939	-49,702	-109,641
政府补贴	33,270	19,726	-13,544
扣除上述影响后的 归母净利润	-30,778	6,111	36,889

单位：千元人民币

2026年7月1日起，新增的“外汇远期合约”采用“套期保值会计准则”核算。
因此，2026年下半年，汇率波动导致“外汇远期合约公允价值损益”对本公司利润表的影响，将大幅降低。



PART 02

业务介绍

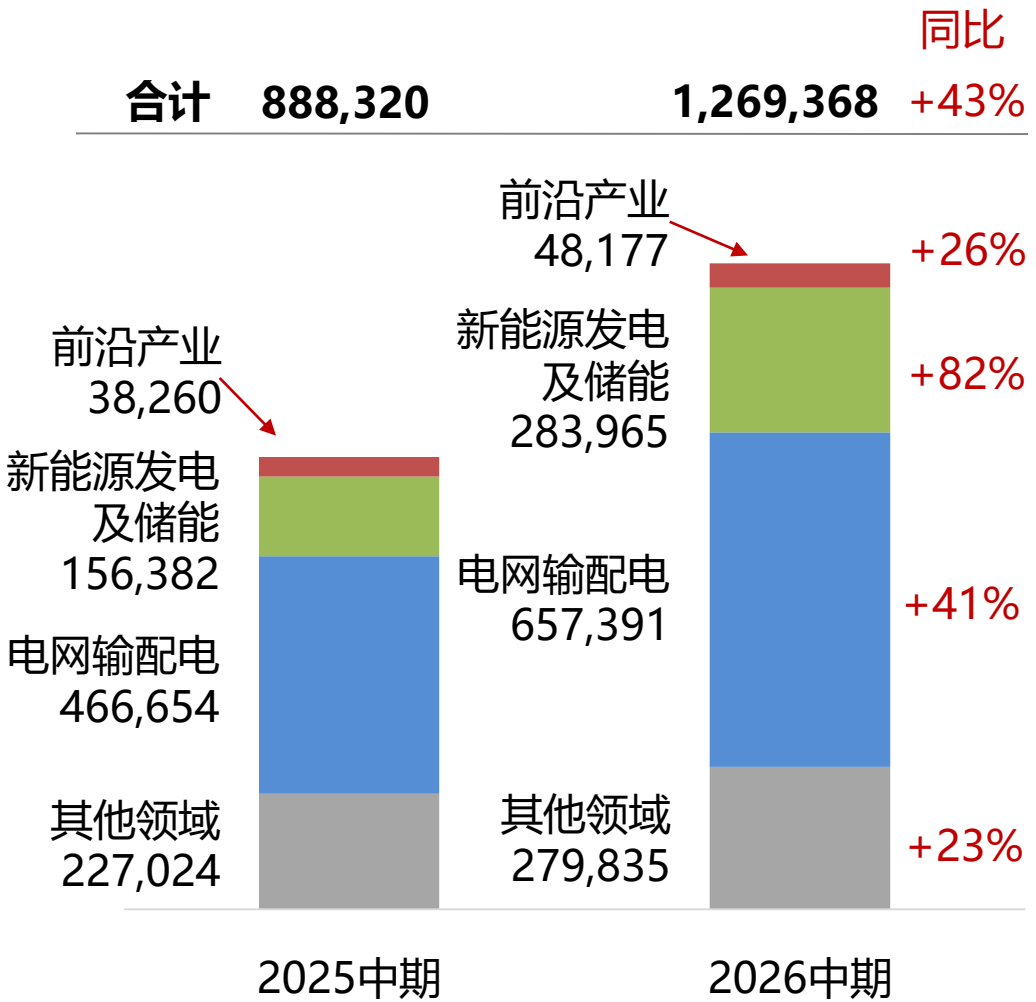


销售收入 - 按增长贡献及行业

综合销售收入达12.7亿人民币，同比增长43%

其中

- 电网输配电，同比增长41%
主要受益于“甘肃至浙江”柔性特高压直流工程相关大功率IGBT、直流支撑电容器、在线监测的销售增长
- 新能源发电与储能，同比增长82%
主要受益于在该领域系统解决方案和工程建设服务，及自研功率半导体、层叠母排、集成母排的销售增长
- 前沿产业*，同比增长26%
主要受益于固态开关产品在国外市场的销售增长
- 其他领域，同比增长23%
主要受益于冶金领域国内和国外市场的销售增长



单位：千元人民币

前沿产业*：包括但不限于电气化船舶、数据中心、半导体设备、可控核聚变等战略新兴产业和未来产业

重点业务（一） 电网输配电



2026 中期业绩发布会

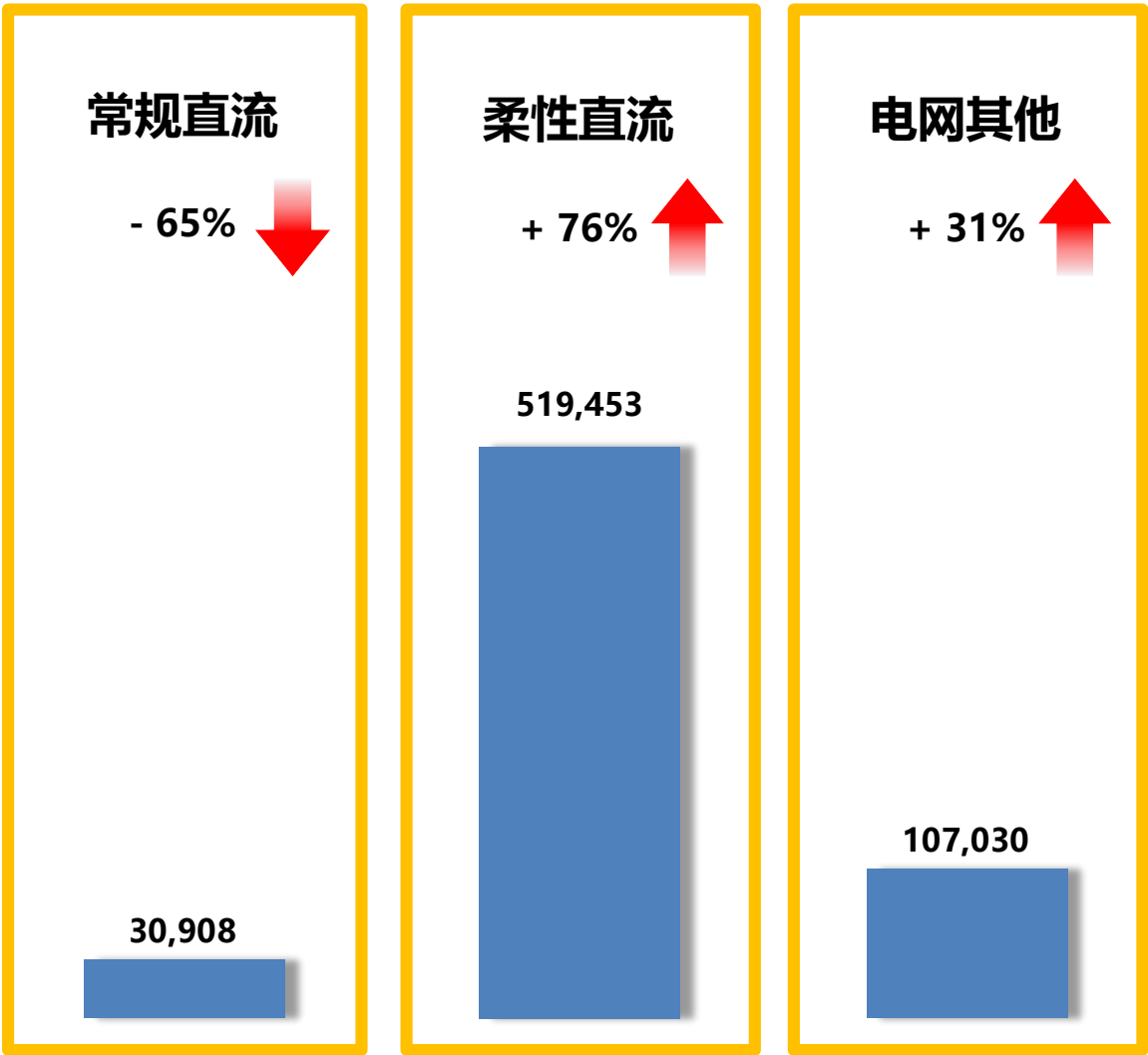
电网输配电

常规直流

- 2026上半年，仅有“巴西美丽山三期”特高压直流输电工程的相关订单交付。受项目及订单较少影响，销售收入显著。
- 2026下半年，“蒙西至京津冀”（混合）特高压直流输电工程的相关订单开始交付，有望带动销售收入回升。

柔性直流

- 2026年上半年，受益于“甘肃至浙江”柔性特高压直流工程，及苍南海风、湖南构网、秘鲁/智利DPFC等多个项目的交付，销售收入进一步增长
- 2026年下半年，“蒙西至京津冀”（混合）特高压直流输电工程的相关订单开始交付，有望促使该领域销售收入继续保持较高水平



单位：千元人民币

2026 中期业绩发布会

电网输配电



2026上半年

- ✓ “藏东南至粤港澳” 柔性直流输电工程，开始陆续签订订单
- ✓ “陕西至河南”（混合）特高压直流输电工程，获得核准
- ✓ 多个特高压直流输电工程，前期工作稳步推进，有望在下半年陆续核准

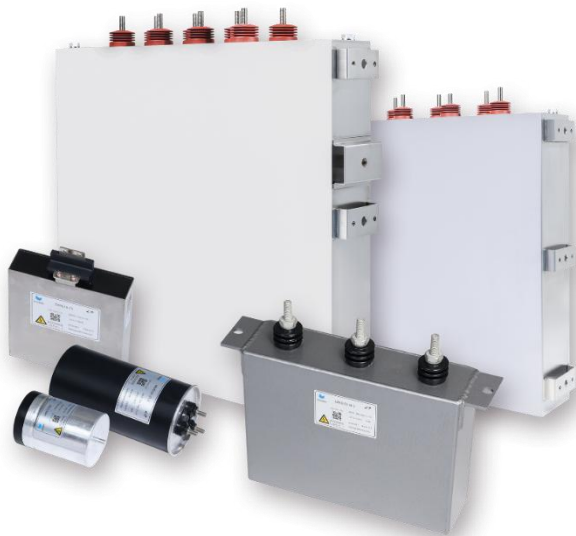
序号	项目名称	技术类型	电压等级	核准年份	交付或进展
1	陕西-安徽	常规	±800KV	2024	2025年 已完成订单交付
2	沙特中南	柔性	±500KV		2026年 上半年 剩余订单已完成交付
3	甘肃-浙江	柔性	±800KV		2026年上 / 下半年 均有订单交付
4	蒙西-京津冀	混合	±800KV	2025	2026年下半年 开始订单交付
5	藏东南-粤港澳	柔性	±800KV		订单签订中
6	巴西美利山三期	常规	±800KV		2026年上 / 下半年 均有订单交付
7	陕西-河南	混合	±800KV	2026	设备已招标
8	巴丹吉林-四川	混合	±800KV		前期工作 稳步推进
9	疆电-川渝	柔性	±800KV		
10	吉林-华北	混合	±800kV		

2026 中期业绩发布会

电网输配电

直流支撑电容器，巩固 行业龙头地位

- 上半年，“甘肃至浙江”工程相关订单批量交付，广受好评
- 下半年，“藏东南至粤港澳”、“蒙西至京津冀”，及构网、海风柔直、直流背靠背等项目有望陆续签订订单并开始交付。



直流支撑电容
柔性直流

+ 168%



78,836

直流支撑电容
全部

+ 49%



105,513

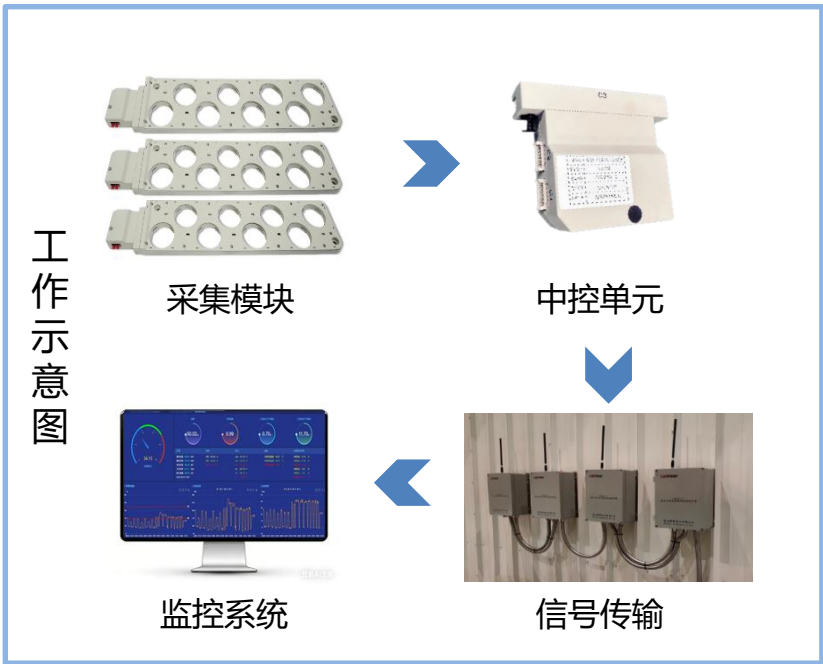
单位：千元人民币

2026 中期业绩发布会

电网输配电

在线监测，独创产品开始交付

- 上半年，独创 “直流支撑电容器 在线监测” 开始交付 “甘肃至浙江” 项目
- 下半年，“蒙西至京津冀” 及直流背靠背等多个项目，有望陆续签订订单并开始交付



在线监测
直流支撑电容

+ 122%



18,207

在线监测
全部

+ 57%



59,918

单位：千元人民币

2026 中期业绩发布会

电网输配电

高压直流输电 -- 需求旺盛，项目众多

新型电力系统建设 “十五五” 规划：

- ✓ 西电东送规模达到4.2亿千瓦（2025年底3.4亿）
- ✓ 构建海上输电网络，促进海上风电基地高效汇集送出和消纳
- ✓ 加快闽赣等六个互联工程建设，新增一批区域间直流背靠背电力互济工程。“十五五” 期间新增省间电力互济4000万千瓦

国家电网

“十五五” 期间，有望在建和投运合计22项特高压直流工程



“十五五” 期间，特高压直流工程不完全统计

序号	项目名称	技术类型	电压等级	展望
1	陕西-安徽	常规	±800kV	已投运
2	甘肃-浙江	柔性	±800kV	建设中
3	蒙西-京津冀	混合	±800kV	
4	藏东南-粤港澳	柔性	±800kV	
5	陕西-河南	混合	±800kV	
6	吉林-华北	混合	±800kV	前期工作
7	巴丹吉林-四川	混合	±800kV	
8	疆电-川渝	柔性	±800kV	
9	腾格里-江西	混合	±800kV	
10	库布齐-上海	混合	±800kV	
11	青海-桂林	混合	±800kV	
12	库布齐-江苏	混合	±800kV	
13	乌兰布和-浙江	混合	±800kV	
14	库布齐-安徽	混合	±800kV	
15	乌兰布和-邯郸	未披露	±800kV	
16	青海-广东		±800kV	
17	青海-贵州		±800kV	
19-22	规划中		±800kV	

重点业务（二）

新能源发电及储能
— 自研功率半导体

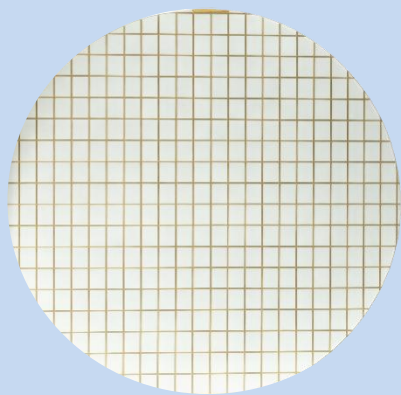


自研功率半导体

IGBT、SiC 芯片

2026年上半年

- ✓ 第7代 微沟槽技术 IGBT芯片：1050V产品、2300V工程样品
- ✓ SiC MOS芯片：2300V工程样品



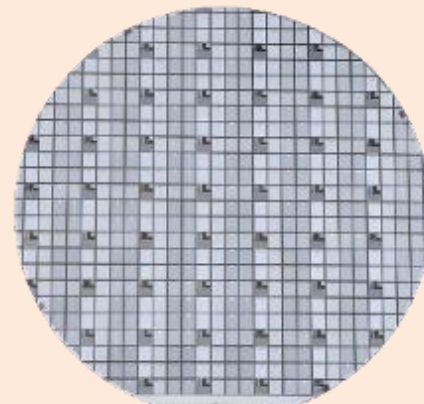
IGBT 芯片

采用第7代微沟槽技术

已有：1200V、1700V
新品：1050V、2300V

SiC 芯片 SiC MOS技术

已有：1200V、1400V
新品：2300V



自研功率半导体

IGBT、SiC 模块

从追赶 到超越

全行业首发 1200V / 1100A ED封装IGBT模

块

2026年上半年

- ✓ IGBT模块，全面 替代最新 为第7代芯片
- ✓ 研发XP、EASY等全新封装产品，及ED封装采用SiC芯片的新产品
- ✓ 研发IGBT+SiC混合FP封装模块：融合硅基IGBT高电流密度 与 SiC 低开关损耗，双重优势



IGBT 模块

全面采用自研第7代芯片

Si + SiC 混合模块

IGBT + SiC 芯片

SiC 模块

全部采用自研SiC芯片

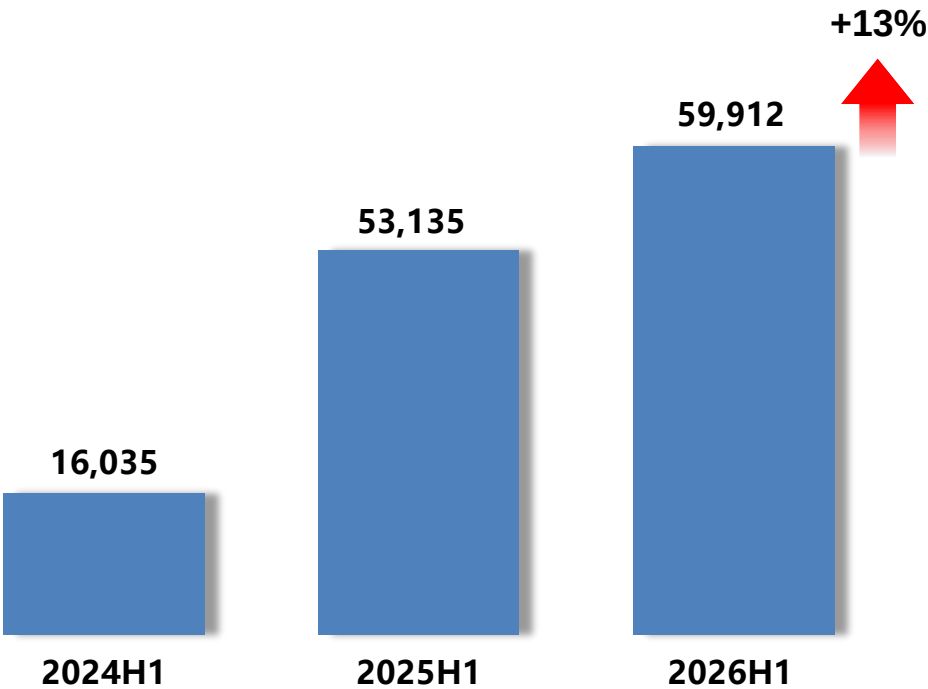
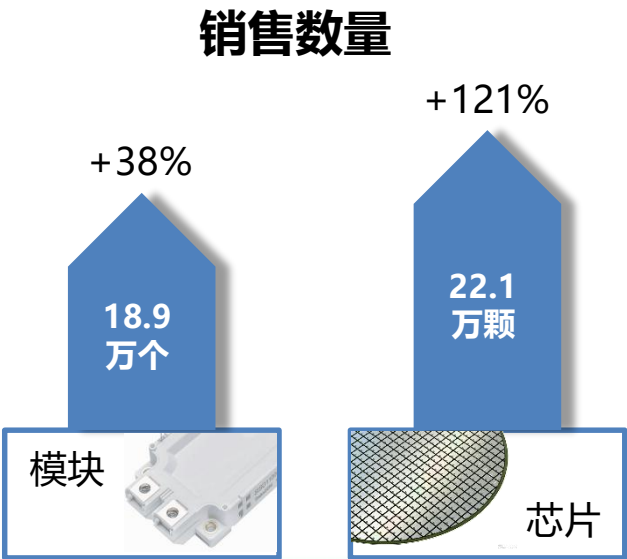
研发中或已推出的新产品

- 1050V FP封装 IGBT+SiC 混合模块 : 组串式储能
- 1200V ED封装 SiC模块 : 光伏逆变、储能PCS、充电桩及商用电动车、工业变频
- 1200V、2300V EASY封装 SiC模块 : AI数据中心供电系统
- 2300V XP封装 IGBT 和 SiC模块 : 风电变流、AI数据中心供电系统

自研功率半导体

新突破

- ✓ 荣誉：获评国家重点“专精特新 小巨人”企业
- ✓ 产品：i23系列 第七代微沟槽 芯片 + 模块，分别开始取得订单和销售收入
- ✓ 市场：国内商用车电驱领域某领军企业 -- 国产功率半导体器件供应商，并获得重型卡车龙头企业等下游用户认可



重点业务 (三)

前沿产业

-- 聚焦 AIDC 供电安全与能效



前沿产业

本集团以技术创新作为第一发展驱动力，面向电气化船舶、数据中心、半导体设备、可控核聚变等前沿产业，提供固态开关、自研功率半导体等多款产品。

2026年，上半年主要受益于固态开关的增长，该领域销售收入增长26%。

- ✓ 固态直流断路器，新增意大利船级社认证
- ✓ 多个国内船舶项目，有望下半年交付

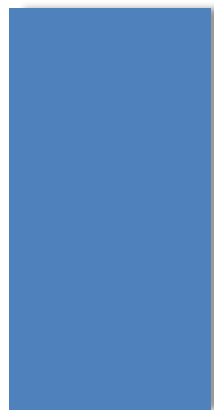


前沿产业

+ 26%



48,177

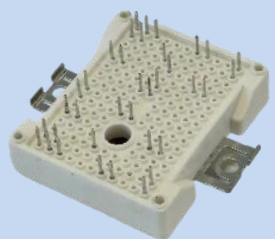


单位：千元人民币

前沿产业

聚焦 AIDC供电安全与能效

针对AIDC供电，我们提供固态直流断路器、碳化硅MOS、AI液冷母排、固态功率组件等多款产品。



SiC MOS模块

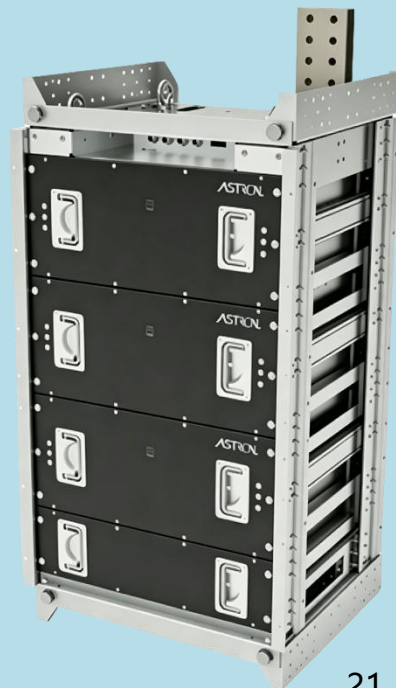
2300V 已完成
工程样品



固态功率组件

批量订单：用于全
球头部AI数据中心
电气设备制造商的
固态变压器中

固态直流断路器



800V DC框架的关键保护设备
7500A工程样机，已展出

液冷AI母排

AI机柜中连接电源供应单元（PSU）、服务器（CPU、GPU）等负载，和变压器等电气部件。

截止目前，已累计交付近千套。

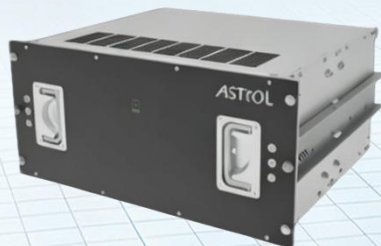
前沿产业

针对下一代AI数据中心供电的高性能保护

现代数据中心正逐步转向直流供电系统，以提升能效、扩展性，并更好地整合可再生能源和电池储能系统。我们的固态直流断路器专门针对AI数据中心供电系统而设计，具备超快分断能力、高可靠性、免维护，及模块化集成等诸多优点。



800V
500A / 1250A



800V
1500A / 2500A



800V
3600A / 5000A



800V
7500A

固态开关 量产计划

地点：紧邻 本集团浙江嘉善现有生产基地

进度：厂房已清空，建设前期准备中

目标：配合客户需求，2027年前后投入使用





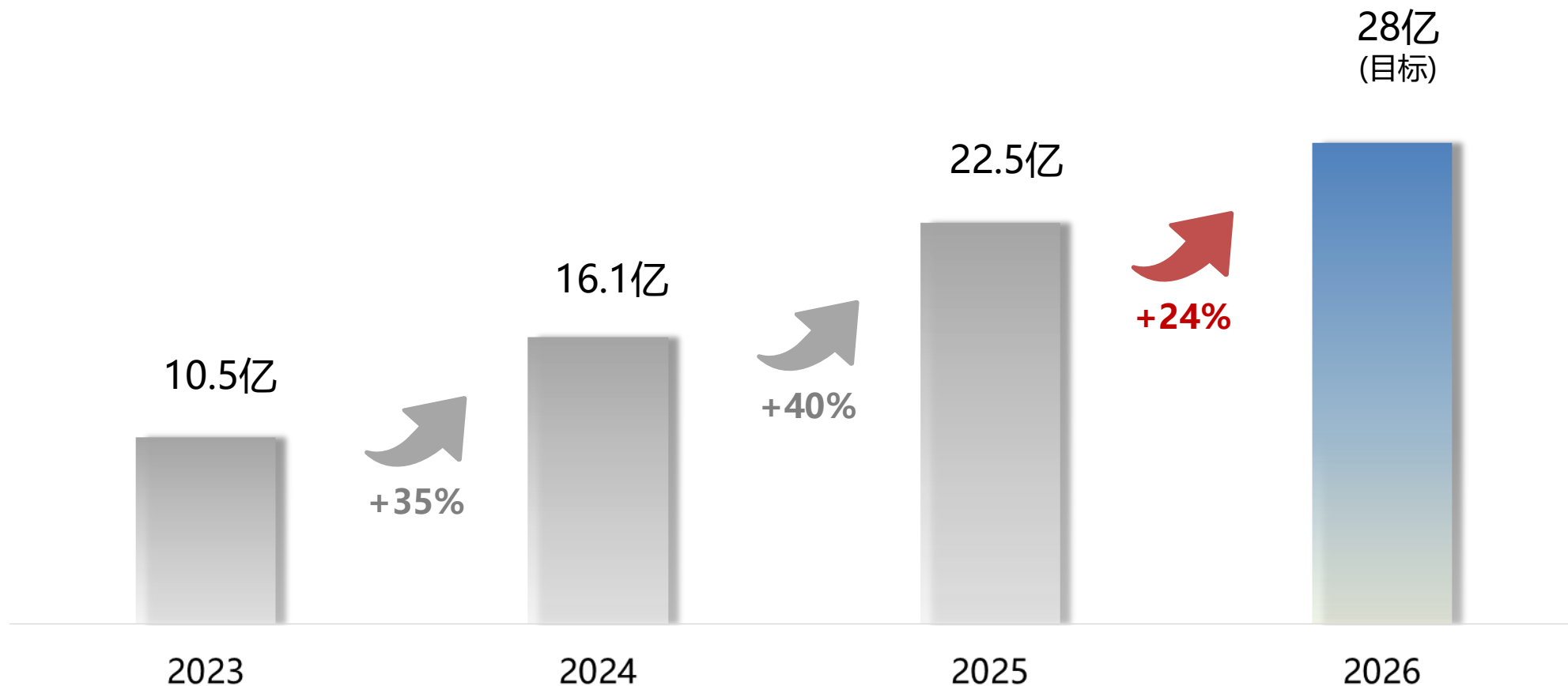
PART 03

业绩展望



业绩展望

- 2026年，综合销售收入目标：28亿元人民币，同比增长24%



PART 04

问答环节



扫码登记
以获得最新信息

感谢留下联络信息,
问题和建议