证券代码： 605080　　证券简称：浙江自然

浙江大自然户外用品股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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	中金公司、浙商证券、申万宏源、广发证券、长江证券、天风证券、东北证券、招商证券、兴业证券、华创证券、财通证券、国金证券、国盛证券、国联民生证券、国泰海通证券、华西证券、国海证券、山西证券、金元证券、恒安标准人寿、中国人民养老保险有限责任公司、永赢基金、长城基金、硕丰基金、红榕资本、北京鑫顺资本等
时间	2026 年 10 月 29 日 13：30-14：30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董秘:董毅敏 证代：谢玲娇
投资者关系活动主要内容介绍	一、交流 **1 问：公司 2026 年前三季度经营情况及增长结构如何？** **答：**2026 年前三季度，公司实现营业收入 9.40 亿元，同比增长 14.92%；实现归母净利润 1.39 亿元，同比下降 24.05%。其中，第三季度单季实现营业收入 2.17 亿元，同比增长 63.46%；实现归母净利润 0.19 亿元，同比下降 48.60%；实现扣非归母净利润 0.12 亿元，同比增长 43.84%。公司全年营收

	节奏整体呈现“前低后高”的态势。从收入增长结构看，第三季度收入同比增长约 8000 万元，其中户外用品事业部贡献约 5000-6000 万元，系三季度收入增长核心，保温事业部贡献约 2000-3000 万元。 **2 问：今年利润下滑的主要原因是什么？公司如何应对汇率风险？** 答：今年利润总额及毛利率下降主要受两大因素影响：一是汇率波动，公司收入基本以美元结算，人民币升值带来较大压力；二是非经常性损益，2025 年金融市场表现较好，理财产品等投资收益基数较高，2026 年整体投资回报环境明显走弱。汇率方面，公司将采取加快结汇节奏（资金充裕时尽快结汇）、套期保值等方式降低汇率波动风险，但人民币单边升值背景下难以完全规避，明年仍存在一定压力。 **3 问：公司海外生产基地的经营与建设情况如何？** **答：**柬埔寨基地保温事业部增长态势良好，帐篷事业部已投产，预计将在明年上半年形成新的增长点；为满足业务扩张的产能需求，公司正筹划利用基地剩余地块新建约 1 万平方米厂房。越南基地三季度处于水上用品生产淡季，销售收入虽有增长但影响有限；针对上半年员工流动性较高导致的部分订单延迟，基地已加强人员管理并推进自动化改造，下半年交付情况预计好转。摩洛哥基地目前仍处于建设阶段，建设进度受当地工作习惯、政策等因素影响，慢于东南亚及国内。 利润率方面，在原材料大幅上升的背景下，柬埔寨基地狠抓研发，通过创新降本增效，净利润率提升显著，今年已超额完成年度目标；海外基地因投产规模及产品结构（非垂直一体化）原因，毛利率、净利率均暂时低于总部，未来公司将持续提升海外基地经营效率。 **4 问：今年客户谈价结果如何？提价效应何时体现？** **答：**受汇率波动及原材料价格上涨影响，公司与客户友好协商，整体报价较 2025 年度有所上升，并根据不同客户、不同产品分类调整。提价效应已于三季度开始体现，预计四季度及明年上半年体现更加充分。不考虑汇率波动等外部风险，得益于下半年的提价策略及规模效应摊薄费用，四季度及明年的内生经营利润率有望实现稳态提升。 **5 问：公司当前在手订单情况？** **答：**目前公司在手订单可支撑四季度及明年上半年实现高质量增长，下游客户库存已回归合理区间。 **6 问：公司新产品的研发与市场进展如何？**

	答：智能床垫方面，上半年公司与当趣科技合资设立上海瑞钡健康科技有限公司（公司持股 60%），目前产品线路已跑通，各项性能指标处于较高水平，但由于该产品为机电一体化产品，涉及多国认证，尚处于测试认证阶段。车载配套产品方面，公司配套知名新能源汽车企业的床垫产品上市后销量表现良好，其它配套产品陆续上线，新增整车厂客户的相关产品正按计划推进。高端帐篷方面，随着头部客户验厂陆续通过，高端帐篷预计今年下半年至明年上半年逐步开始销售。 **7 问：公司半导体新材料项目的布局情况及最新进展？** **答：**基于长期战略布局，公司拟拓展新材料赛道、打造第二增长曲线。2026 年 9 月，公司与天津乾景电子专用材料有限公司共同出资设立上海瑞晶创芯新材料有限公司作为研发平台，开展磷化铟、锑化镓等单晶生长及衬底加工技术的研究与应用；2026 年 10 月，公司董事会审议通过全资子公司上海大自然旅游用品有限公司变更经营范围并投资建设相关项目的议案，拟投入 2.1 亿元建设磷化铟、锑化镓等单晶衬底材料项目。 磷化铟主要应用于高速光模块等光芯片领域，锑化镓主要应用于红外探测等领域。公司已具备 2-6 英寸全尺寸长晶技术储备，目前正推进项目报批、厂房改造及环评、能评等前期工作，预计明年合适时点投产。上述项目尚需履行相关审批程序，具体投产时间、产能及效益存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。 **8 问：公司产业基金的布局进展？** 答：公司作为传统制造企业，对硬科技领域存在认知边界，因此先以“财务投资”的形式，由专业基金管理人带公司进入行业。首先，杭州具身智能创业投资合伙企业（有限合伙）由包括公司在内的 12 家上市公司共同出资设立，三季度已完成工商注册，聚焦具身智能及相关产业链，已投资原力无限等早期项目；9 月公司公告拟出资 1000 万元参与宁波毅达甬才数智创业投资基金，该基金偏硬件、高科技成熟产业，与公司“软硬结合”战略相匹配。 **9 问：股权激励目标的考核规则及达成情况如何？** 答：公司股权激励按收入、利润两条线考核，核心条款为达成其中任一指标即可局部行权。基于在手订单，公司管理层对收入端达标抱有较大信心，目前仍维持原股权激励目标。

是否涉及应当披露重大信息	否
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 29 日