

证券代码：002518

证券简称：科士达

## 深圳科士达科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-005

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>投资者关系活动类别</b>     | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（投资者网上说明会）                   |
| <b>参与单位名称及人员姓名</b>   | 社会公众投资者   |
| <b>时间</b>            | 2026年4月29日 15:00-17:00  |
| <b>地点</b>            | 价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）   |
| <b>上市公司接待人员姓名</b>    | 董事长、总经理 刘程宇先生<br>副总经理、董事会秘书 范涛先生<br>财务负责人 轩芳玉女士<br>独立董事 彭建春先生   |
| <b>投资者关系活动主要内容介绍</b> | <p>1、数据中心客户里互联网、金融、运营商都有，接下来在客户结构上有没有侧重，会不会加大头部 AI 客户合作？</p> <p>答：你好，公司在数据中心行业深耕多年，客户群体广泛。近年，全球数据中心市场正迎来 AI 驱动的增长期，互联网厂商、AI 大模型企业、专业算力运营商等成为行业增长的主力，公司当然会紧抓行业发展契机，不断进行大客户突破，提升在高增长行业客户中的市场份额，争取实现新突破。</p> <p>2、刘总您好，有研报提到部分海外大订单因物流及客户验收节奏延迟至一季度以后。请问截止四月底，这部分订单的交付与确认收入进度是否符合预期？ 公司二季度的产能利用率对比去年</p> |

同期是否有显著提升？公司一季度扣非净利增长亮眼，但在一季度汇率高基数和全球原材料波动的背景下，公司如何确保海外高毛利订单的持续性？

答：你好！局部地区订单交付进度及航运偏紧会有所影响，未来依然具有不确定性。公司当前经营情况稳健，订单情况良好。公司通过突破新市场、新渠道，优化产品结构、精益生产协同成本优化等措施保持公司产品及价格优势，以缓和原材料及汇率波动等各项因素对毛利率的影响。

3、请问贵公司在 HVDC 上的布局和研发进展，是否已经商业化？

答：你好，公司积极布局 HVDC 高压直流相关产品，公司会根据市场需求向市场推广 HVDC 产品，相关研发及商业化进展请关注公司公告及官方宣传渠道，谢谢。

4、一季报显示营收大增，有分析指出应收账款体量较大。在当前海内外光储与数据中心业务大幅放量背景下，公司在回款政策和整体账期风险管理方面有无相应强化措施？

答：在回款管理与账期风险管控方面，公司已建立常态化管控体系。通过规范合同账期条款、强化应收款项动态跟踪及专项催收等措施，进行应收账款全周期风险管理。

5、户储和工商业储能现在哪个毛利更高？公司未来会更倾向往哪个方向倾斜资源？

答：你好，工商储设备单体价值量更大、毛利率更高。工商储、户储都是公司的核心产品，工商储与户储同属公司储能业务核心布局方向，两大场景客群、应用场景、市场逻辑有区分，不存在业务冲突与资源争抢的情况，公司会持续深化渠道布局、精细化拆分细分市场渗透，双线推进。

|  |   |
|--|---|
|  | <p>6、跟同行比，公司在储能和数据中心领域最大的差异化优势是什么？怎么避免价格战、稳住毛利？</p> <p>答：公司凭借电力电子自研、高功率及液冷方案形成差异化优势，以技术迭代、结构优化和海外高端市场布局规避价格战、稳固毛利率。</p> <p>7、北美数据中心电源交付进度可以讲一下吗？</p> <p>答：您好，相关订单与业务进展会按规则在公告中合规披露，感谢理解与关注，谢谢。</p> <p>8、面对 AIDC 场景高功率密度需求，公司 HVDC 及电力模块产品与同行相比，最核心的差异化技术壁垒体现在哪里？</p> <p>答：公司相关产品具备大功率、高效率及适配液冷散热等优势，依托公司深厚技术积淀，可良好适配 AIDC 场景下高功率的应用需求。</p> <p>9、东吴证券研报提出，公司 800V HVDC、SST 模块分别于 Q2 及年底推出。目前相关产品的国内头部客户导入或测试验证，与海外送样/认证进展，是否有新突破可以分享？公司与字节跳动在 AIDC 领域的合作，是否已从 UPS、微模块等成熟产品，延伸至 800V HVDC 等下一代产品的实质性测试或意向订单阶段？</p> <p>答：公司相关新产品研发工作尚在推进中，投资者可关注公司定期报告披露内容，或关注公司官网及公众号等品宣渠道，谢谢。</p> <p>10、控股股东目前仍有约 369 万股在减持计划内。在目前股价波动较大的情况下，是否有考虑提前终止减持计划或承诺在一定期限内暂不减持以维护市场预期？</p> <p>答：你好，关于减持相关情况请以公司公告为准，公司将严格按照法律法规及相关规定及时履行信息披露义务。</p> |
|--|---|

11、请问控股股东此前披露的减持计划目前进度如何？剩余额度大概多少？后续是否有新的减持计划安排？

答：你好，减持相关情况请以公司公告为准，公司将严格按照法律法规及相关规定及时履行信息披露义务。

12、数据中心业务稳健增长，现在 AI 算力需求起来了，公司在液冷、大功率 UPS 这块有什么新进展和订单收获？

答：受益于 AI 算力需求持续升温，公司紧抓行业机遇，在液冷、大功率 UPS 产品上持续迭代升级，相关业务订单及项目会按规则在公告中合规披露，谢谢

13、2025 年新能源储能增速很快、成了增长主力，这块爆发的核心原因是什么？

答：您好，公司 2025 年新能源储能业务增长，主要受益于欧洲户储市场复苏、东南亚及中东等新兴市场高景气，叠加公司全球化渠道优势与全场景产品落地放量，谢谢。

14、去年及今年一季度均有大额套现动作，市场存在一定疑虑。能否清晰说明控股股东未来一年内的资金安排规划，以及是否有降低质押比例等其他资金回笼途径？

答：你好，公司上市十六年，控股股东及其一致行动人持股比例仍保持在 60%左右，股权相对集中，减持可释放部分市场流动性，且大股东亦有资金需求。尽管有减持安排，但公司一直在稳健经营，努力提升经营业绩，加大分红比例以回报全体投资人，请谅解正常的需求安排，谢谢。

15、天风证券指出 Q1 汇兑损失影响净利润超 2000 万元。剔除该扰动，管理层认为当前经营态势是否仍在全年预期的轨道之上？

能否就全年整体营收或利润增速给予方向性指引？

答：公司整体经营基本面保持稳健，业务开展及订单落地节奏均符合全年规划。同时依托海外大客户订单集中交付、储能及数据中心业务稳步放量，全年营收和利润有望维持稳健增长态势。

16、一季度数据中心业务营收 6-7 亿元，据披露大功率 UPS 已开始交付。Q1 航运淡季及假期扰动已过，展望 Q2，北美大功率 UPS 交付及收入确认节奏能否量化指引？（例如已完成生产待发运的规模、环比预期）

答：您好，相关订单与业务进展会按规则在公告中合规披露，感谢理解与关注，谢谢。

17、请问一季报的营收和利润有没有受航运和汇兑影响？

答：受美元对人民币汇率波动影响，2026 年一季度汇兑损失同比上升。

18、但是，今年一季度的预付款项，又较去年一季度增加 1500 多万元，意味着因当前生产需要备货增加，与合同负债反向变化，这是为什么？

答：公司增加核心原材料备货。

19、你好，刘总。请问台湾客户的 ODM 订单一季度有没有开始交付？

答：你好，具体客户的订单交付涉及商业保密与客户信息保护，暂不方便详细透露。相关信息将按规则在公告或定期报告中合规披露，谢谢。

20、请问一季度合同负债 2.11 亿元，较去年一季度 2.68 亿元，减少了 5700 万元，是否意味着目前公司在手订单不足？

答：公司整体经营基本面保持稳健，业务开展及订单落地节奏均符合全年规划。同时依托海外大客户订单集中交付、储能及数据中心业务稳步放量，全年营收和利润有望维持稳健增长态势。

21、请问公司欧洲生产基地建设进度？

答：你好，公司在欧洲有本地化仓储及售后维护点，暂未建设生产基地，谢谢！

22、子公司和新业务（比如液冷、EMS 系统）现在进展如何，有没有整合或重点扶持的计划？

答：公司子公司运营稳健，液冷与 EMS 系统已实现技术落地与项目应用。公司正加大资源整合与重点扶持力度，加速新业务规模化拓展。

23、请问一季度的营收和利润是否受航运影响？

答：你好，局部地区订单交付进度及航运偏紧会有所影响，但整体风险可控。

24、海外地缘政治、贸易壁垒有不确定性，公司在风险对冲、供应链布局上有什么预案？

答：公司通过多元化供应链与海外产能布局对冲地缘政治风险，同时强化合规管理与多区域资源调配，保障业务稳定运营。

25、一季报中所提到的重点在研项目包括 YMK3300 系列模块化 UPS、KLi 系列磷酸铁锂电池柜、高压直流 HVDC 800V、固态变压器 (SST)、液冷 CDU、工商业储能变流器及电池柜等，聚焦 AIDC 智算中心、高功率密度供电与液冷散热等前沿场景。请问贵司在研产品有已经实际落地的了吗？中东局势对公司光储产品在欧洲市场的影响如何？贵司的海外的主要合作 ODM 有哪些？谢谢。

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>答：你好，公司新产品的研发情况公司在刚发布的年度报告中有所介绍，相关产品正在积极推进。外部局势变化可能影响出口航运安排以及部分客户的订单交付周期，但公司对行业整体需求趋势保持乐观态度。具体客户情况涉及商业秘密及客户信息保护，请以公司公开披露的公告及定期报告为准，谢谢！</p> <p>26、公司对第二批北美 3 亿+元订单的落地节奏，以及目前海外客户的总体下单能见度（如订单覆盖率）有何展望？</p> <p>答：您好，公司当前海外头部客户合作稳固、需求延续性强。未来，公司将在现有客户的基础上继续推进新客户拓展与海外市场深耕，谢谢。</p> <p>27、公司二季度最近有无新增业务单子？</p> <p>答：你好，公司经营情况良好，业务在持续开展，订单会滚动新增，谢谢。</p> <p>28、我在 2026 年 3 月 11 日买入科士达的股票，到目前为止已经亏了 16.564%，请问什么时候才能翻本盈利？</p> <p>答：你好！股价波动受多方面因素影响，公司一直在努力做好经营发展，夯实公司中长期价值，也提醒投资者注意投资风险。谢谢！</p> <p>接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定执行，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p> |
| 附件清单(如有) | 无   |
| 日期       | 2026 年 4 月 29 日   |