

证券代码：301656

证券简称：联合动力

苏州汇川联合动力系统股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度暨2026年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2026年4月30日（星期四）15:00-16:30
地点	进门财经网站/APP/小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：李俊田先生 董事兼总经理：杨睿诚先生 独立董事：崔东树先生 董事会秘书：吴妮妮女士 财务总监：王小龙先生 保荐代表人：忻健伟先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司2025年度暨2026年第一季度业绩说明会采用网络远程线上文字的方式召开，以下问题及回复时间不分先后： 1. 问：公司2026年第一季度净利润同比大幅下滑的具体原因是什么？公司采取了哪些措施来改善业绩？ 答：公司2026年第一季度净利润下滑主要受三方面因素影响：一是大宗材料（如金、银、铜、铝、稀土等）价格上涨；二是产品收入结构、客户结构变化及行业竞争加剧；三是智能底盘系统等战略业务研发投入增加。为应对挑战，公司正通过供应链成本联动、工艺创新、金融工具对冲等方式缓解原材料成本压力，并持续提升运营效率与产品竞争力，加速海外市场拓展，以夯实业绩复苏基础。

2. 问：公司一季度业绩大幅下滑为何未提前预告？是否合规？

答：公司严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规履行信息披露义务，不存在应披露而未披露的信息。业绩波动情况已在定期报告中及时披露。

3. 问：一季度毛利率下滑的主要影响因素有哪些？公司预计二季度毛利率能否环比改善？拐点的核心条件是什么？

答：毛利率下滑主要受大宗材料价格上涨、客户与产品结构变化、行业竞争加剧等因素影响。随着成本优化、产品结构升级及新业务放量，二季度起毛利率有望逐步改善。拐点的核心在于原材料价格趋稳、新产品量产及海外项目交付提升。

4. 问：800V 主动悬架等新产品的量产进展如何？预计何时贡献收入？

答：公司 800V 主动悬架产品已搭载国内某主机厂并进入 SOP（量产）阶段。新产品从定点到量产通常需 1-2 年开发周期，量产后方可贡献收入。智能底盘业务是公司战略重点，未来成长空间广阔。

5. 问：公司研发投入大幅增长，主要成果有哪些？

答：研发投入主要用于智能底盘系统等战略业务。2026 年第一季度，公司在电机、电控、电源、总成等产品上新增了多个国内外主机厂定点项目，其中海外项目为全球平台项目。第五代电驱系统已实现量产装车，第六代电驱系统计划于 2027 年量产。

6. 问：海外市场拓展情况及工厂建设进度如何？

答：公司已获取多个海外客户及全球平台项目，将在未来 1-2 年陆续交付。泰国工厂已实现批量交付，匈牙利工厂已具备量产能力，正持续推进“研发+制造+销售”全球网络建设，北美市场也在规划中。

7. 问：公司使用募集资金及自有资金进行理财是否合规？是否影响主业？

答：公司在确保募投项目正常实施前提下，对部分暂时闲置募集资金进行现金管理，以提高资金使用效率，且已履行审议及信息披露程序，不存在变相改变募集资金用途的情形。使用闲置自有资金理财亦为提高资金收益，并优先保障主业资金需求。

8. 问：公司股价持续下跌，是否有市值管理措施？

答：公司高度重视股价稳定，认为市值管理的核心在于持续提升盈利能力和长期发展潜力。公司将继续聚焦技术突破、产品迭代、海外拓展与运营改善，以扎实业绩回报投资者信任。

9. 问：公司业绩下滑，高管薪酬是否相应调整？

答：公司高管薪酬与经营业绩、个人绩效考核挂钩。2025 年度董事及高级管理人员薪酬总额较 2024 年度已有所下滑。公司将持续优化激励体系，确保团队与公司长期发展目标一致。

10. 问：原材料价格上涨对公司的影响及应对措施？

答：公司主要通过供应链联动、库存管理、工艺创新、金融工具对冲等方式应对原材料价格上涨，并与客户协商价格联动机制，以缓解成本压力。

11. 问：公司如何应对客户集中、行业价格战等挑战？

答：公司正持续优化客户与产品结构，拓展海外及多元化客户，并通过技术创新、精益管理、平台化降本提升产品竞争力与议价能力，以应对行业竞争。

12. 问：公司在智能底盘领域的布局及市场前景如何？

答：智能底盘是公司战略新业务，市场空间广阔。车企通常聚焦系统集成与算法，硬件仍依赖外部采购，这为零部件供应商提供了国产替代与增量机遇。公司 800V 主动悬架已进入量产，后续将加快市场拓展。

13. 问：公司如何防止技术泄露？

答：公司通过团队稳定性管理、专利与著作权保护、IT 技术

	<p>防护等多重措施，系统保护知识产权。</p> <p>14. 问：过去两个季度，是否有更多的 OEM 选择自制零部件？对主机厂自制的长期看法是什么？</p> <p>答：您好！过去一段时间，EV 零部件的自制格局变化不是很明显，汽车厂对动力总成自制的热情仍会持续很长时间，长期来看，整个动力总成市场估计有一半会自制，而另一半来自于零部件厂家。</p> <p>15. 问：公司对 2026 年全年业绩有何展望？</p> <p>答：尽管一季度面临阶段性压力，公司仍将通过技术突破、产品升级、海外拓展及运营优化，努力提升经营质量。具体业绩情况请以公司后续披露的定期报告为准。</p> <p>16. 问：公司如何看待当前经营挑战与长期发展？</p> <p>答：公司正视短期行业挑战，但坚持长期战略投入，平衡短期经营与长期竞争力建设。公司将继续聚焦主业，深化创新与全球化布局，筑牢可持续发展根基，以实际业绩回馈投资者。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 30 日