

证券代码：301668

证券简称：昊创瑞通

北京昊创瑞通电气设备股份有限公司
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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与业绩说明会的投资者	
时间	2026年5月7日（星期四）15:30-16:30	
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）	
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：段友涛 副总经理、董事会秘书：李峰 财务总监：赵永壮 独立董事：张晓、张会丽、陶杨 保荐代表人：梁国超	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、比较关注毛利率情况，请问公司2025年毛利率出现波动的具体原因是什么？四季度毛利率下滑较为明显，请领导进一步阐释。</p> <p>您好，感谢您的关注。2025年度公司综合毛利率为24.59%，同比下降1.08个百分点，其中第四季度综合毛利率降至19.60%，主要原因包括：一是部分中标价格较低的订单在第四季度确认收入金额较大，拉低了综合毛利率；二是受铜、银等原材料市场价格波动影响，采购成本有所上浮。公司将在后续经营中持续加强成本管控和产品结构优化。具体数据详见公司2025年年度报告。谢谢！</p>	

2、公司 2026 年第一季度业绩下滑幅度较大，主要原因是什么？请详细解读一下。此外，后续公司会采取哪些应对措施？

您好，感谢您的关注。公司 2026 年第一季度经营业绩同比下滑，主要原因如下：受下游客户执行进度的影响，公司部分订单收入确认节奏有所放缓，导致当期营业收入及净利润下降；2025 年度区域联合招标中部分产品中标价格较低，该类订单在本报告期内确认收入金额较大，导致本期综合毛利率下降，进而降低了净利润；受铜、银等大宗商品价格上涨的影响，公司部分原材料采购价格上浮，导致产品成本有所增加。

虽然受客户执行进度的影响，收入确认节奏暂时有所放缓，但报告期末公司在手订单同比仍保持增长，随着电网投资力度的加强及向下传导，预计执行节奏将会逐步改善，营业收入也会逐步修复；公司对新兴行业客户和海外市场也在积极开拓中，目前公司已取得少量中东地区客户的外贸订单，未来公司将进一步丰富客户结构，分散经营风险；此外，公司将深化与核心原材料供应商的合作，控制原材料成本波动风险，加大高附加值智能配电产品研发力度，提升产品毛利率水平，同时加强内部成本管控，提升整体运营效率，实现经营业绩的稳步回升。谢谢！

3、领导，您好！我来自四川大决策。请问，前五大客户销售占比、客户稳定性、新客户拓展进展？是否存在大客户依赖风险？

您好，感谢您的关注。2025 年，公司前五大客户合计销售金额占年度销售总额比例为 29.12%，客户结构稳定，主要为综合收益较好、回款稳定的电网企业。公司未来将积极拓展网外及海外市场，分散经营风险，目前已经向多家网外优质客户实现供货。谢谢！

4、请问公司 2025 年研发投入情况如何？在研发创新方面取得了哪些成果？

您好，感谢您的关注。2025 年，公司持续加大研发投入，研

研发投入金额达 3,521.67 万元，同比增长 8.94%；研发费用占营业收入比重升至 3.93%，投入强度持续提升。截至 2025 年末，公司及子公司累计拥有有效专利授权 147 项（其中发明专利 15 项）、软件著作权 34 项，并参与多项国家和行业标准制定。公司自主研发的同时，积极利用外部资源，与相关单位、高校密切沟通，开展科研合作与交流，进一步提升了公司的研发实力。未来公司将持续加大研发投入，保持核心竞争力。谢谢！

5、公司在网外市场和海外市场的拓展情况如何？请介绍下具体进展。

您好，感谢您的关注。网外市场方面，公司已经向国内多家优质客户实现供货；海外市场方面，目前公司已对多国的市场情况进行了调研，并已取得少量中东地区客户的外贸订单。未来公司将进一步丰富客户结构，分散经营风险。谢谢！

6、公司 2026 年第一季度存货情况如何？是否存在风险？

您好，感谢您的关注。截至 2026 年第一季度末，公司存货为 1.53 亿元，较上年末大幅增长 80.91%。存货增加主要系根据客户订单需求，生产原料备货及投入生产的产品均增加较多所致。公司目前财务状况良好，现金储备充足，具备较强的风险抵御能力。谢谢！

7、第二季度利润率会提升吗？

您好，感谢您的关注。第二季度业绩请关注公司后续披露的定期报告。谢谢！

8、公司客户集中度较高，主要依赖国家电网和南方电网。请问公司如何看待这一问题？有何应对措施？

您好，感谢您的关注。国家电网、南方电网目前是公司的主要客户，客户集中度相对较高。因“两网”市场综合效益较好、回款稳定，是公司业绩持续稳定发展的基础，公司目前的主要资源和产能用于优先保障长期深耕的“两网”市场。公司现有的产品和技术能力也完全能够支持公司拓展“两网”以外的市场，未

来随着公司产能和规模的扩张、经济环境的持续改善，公司将在继续巩固“两网”市场的同时，积极拓展“两网”以外优质客户。谢谢！

9、公司如何看待智能配电设备行业的发展前景？

您好，感谢您的关注。近年来，随着“双碳”目标的深入推进和新型电力系统建设的加速落地，以及社会用电需求和电力产业的持续增长，电力系统配电网智能化升级需求持续攀升，为智能配电设备行业带来广阔的市场空间。2026年初，根据国家电网和南方电网发布数据，国家电网“十五五”期间预计固定资产投资达到4万亿元，较“十四五”期间投资增长40%；南方电网2026年预计固定资产投资将达到1,800亿元，连续五年创新高。预计“十五五”期间我国电网固定资产投资金额将达到5万亿元，且随着电网建设重心逐步由主干网向配网侧转移，电网建设由高速增长阶段转向高质量发展阶段，配电网将成为电网投资的重点，为公司未来发展开拓新的增长空间。随着智能电网和新型电力系统构建的不断推进，产品智能化要求越来越高，对行业内企业的技术要求也越来越高。行业内企业只有通过长期行业实践和技术积累才能形成和提高产品的技术含量、产品质量及其可靠性。公司对未来智能配电设备行业的发展充满信心。谢谢！

10、公司近期股价波动较大，叠加部分限售股将解禁，请问公司未来计划如何做好市值管理？

您好，感谢您的关注。公司市值管理的总体目标是实现公司市值与内在价值的长期匹配。2026年4月，公司制定了“质量回报双提升”行动方案，具体举措包括：一是聚焦核心主业，夯实高质量发展根基，加快募集资金投资项目建设，优化产品结构和丰富公司产品线；二是强化研发创新，提升公司核心竞争力，持续加大研发投入，建设智能配电研发中心；三是完善公司治理，强化“关键少数”责任；四是重视股东回报，共享经营发展成果，2025年公司已实施中期分红5,500万元；五是强化信息披露和投

	<p>投资者关系工作质量，积极回应投资者诉求。公司将持续提升公司治理水平和投资者回报能力，推动公司高质量可持续发展，力求实现公司市值与内在价值的长期匹配，通过上述系统性安排，努力为投资者创造长期、稳定的回报。谢谢！</p> <p>11、近日受外部宏观环境等因素影响，二级市场波动较大，请问公司对股价表现有何看法？是否有回购计划？</p> <p>您好，感谢您的关注。二级市场股价受宏观经济形势、市场周期、投资者个人偏好等多重因素影响，敬请广大投资者理性看待并注意投资风险。管理层对公司经营发展充满信心，对公司长期投资价值和未来持续发展前景充分认可。公司将持续抓好经营管理，夯实业务竞争内核，致力于实现公司价值的可持续增长。结合目前的情况，公司暂无股票回购计划，如后续有相关计划，公司将根据相关法律法规和监管规定，及时履行信息披露义务。谢谢！</p> <p>12、公司未来的战略定位和发展方向是什么？</p> <p>您好，感谢您的关注。公司紧密围绕“做精配网主业、适度外延发展”的发展战略，以“配电技术引领者，智慧能源推动者，绿色发展践行者”为定位。未来，公司一方面将持续深耕智能配电设备主业，巩固提升在智能电网和新型电力系统领域的市场地位，抢抓国家配电网高质量发展的政策机遇；另一方面，积极拓展网外优质客户，稳步推进海外市场，同时依托“十五五”配电网投资的战略机遇，适度提前进行战略布局，同步推进技术研发与产能建设，实现产品结构升级与市场份额的提升。谢谢！</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息
附件清单	无
日期	2026年5月7日