

证券代码：000682

证券简称：东方电子

东方电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：【2026】第 004 号

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研                      <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议                      <input type="checkbox"/> 媒体采访</p> <p><input type="checkbox"/>业绩说明会                              <input type="checkbox"/> 新闻发布会                      <input type="checkbox"/> 路演活动</p> <p><input type="checkbox"/>现场参观                                  <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</p>
<p>参与单位</p>	<p>北京柏治、武汉盛帆电子、景合私募基金、广州越秀资本、国枫基金、国联证券、农银人寿、国任财保、上海途灵、北京高熵、深圳亘泰、先锋基金、深圳泰鼎私募证券基金、北京富纳投资、太平资管、北京高熵、厦门中略、中汇人寿、统一投信、中移资本、福建豪山、泓铭资本、北京久阳润泉、太平洋资管、长生人寿、长信基金、上海睿沅私募基金、中欧基金、国投瑞银</p>
<p>时间</p>	<p>2026 年 5 月 20 日 15:30-16:20</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>总会计师兼董秘：邓发                      总经理高级助理：陈勇 证券事务代表：张琪</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>投资者提出的问题及公司回复情况：</p> <p>1. 请介绍下公司的业务结构与战略定位。</p> <p>公司围绕新型电力系统建设和新型能源体系建设，贴近客户需求，经过 40 多年的发展积累，形成了调度及云化业务、输变电自动化业务、智能配用电业务、综合能源及虚拟电厂、新能源及储能、工业互联网及智能制造六大产业方向的布局。</p> <p>未来，公司以打造国内领先、国际一流的电力能源数字化解决方案服务商为发展目标，以促进新型电力系统建设和清洁高效能源体系建设，推动国家“双碳”战略落地为发展愿景，聚焦主责主业，提升自身实力，以产业高质量发展的确定性更好应对外部环境变化的不确定性。深耕细作电网业务，巩固产业竞争优势，打造不可替代的核心竞争力。聚焦新能源、储能、石化、轨道交通等领域，全力拓展电网外业务，打造第二增长曲线。全球化布局海外市场，提</p>

升海外市场占有率和品牌影响力。

2. 公司 SST 业务目前技术储备、整体战略布局情况如何？

公司根据市场变化布局公司的新产品研发，随着新型电力系统建设进展，构网型电力电子技术应用前景广阔，公司加大对构网型电力电子平台的研发与应用，推进固态变压器的研发，固态变压器研发已列入公司 2026 年研发计划，目前还处于产品规划设计研发阶段，尚未形成可应用的产品，对公司业务内容暂时没有影响。

3. 紧跟电网二次设备升级、场站自动化改造浪潮，公司在新型电力二次设备领域有哪些新品布局，目前在对应细分赛道的市场地位与竞争优势如何？

公司拥有 40 多年为电力客户提供全场景解决方案的业务经验，公司及旗下子公司的产品体系已覆盖智能电网“发、输、变、配、用”全环节，形成“源-网-荷-储”完整的产业链布局。公司紧跟电网二次设备升级、场站自动化改造及设备国产化替代大趋势，持续加强新型电力二次设备研发布局，依据电网新型电力系统建设需求，不断丰富产品种类。

在“源”侧，公司业务从传统火电、水电拓展至光伏、风电等新能源场景，围绕新能源并网运行需求，建立了涵盖发电功率预测、运行监控、智慧管控等核心环节的技术产品体系，支撑“调度友好型新能源”发展路径，增强源侧主动支撑能力；在“网”侧，业务覆盖特高压、超高压至中低压全电压等级，涵盖调度控制、保护监控、电力巡检、配电自动化等完整二次系统。调度系统、保护监控、配电终端、智能电表等产品的市场占有率名列前茅，有力支撑了新型电力系统建设；在“荷”侧，面向大工商业园区、公共建筑等用户侧场景，公司提供用能监测、能效管理、多能耦合优化控制、虚拟电厂等多元化产品服务，打造“感知—管理—控制—交易”全链条用户侧智能管理能力，助力负荷侧降碳增效与柔性互动；在“储”侧，公司突破构网型、三相四桥臂等核心技术，产品覆盖 PCS、BMS、EMS 等关键环节，已实现并离网切换、调峰调频、黑启动等典型场

景的应用，形成多场景、多类型储能解决方案，支撑源网荷储协同运行。

4. 智能电表、配电设备行业价格持续下行，叠加大宗商品价格波动，对公司核心主业利润率形成多大压制，公司制定了哪些成本管控与业务调整应对思路，后市盈利修复节奏如何判断？

公司部分智能配用电产品目前受价格下行影响，毛利承压，2025年年报中已详细披露各业务方向的毛利变动情况。公司也积极采取措施，化解不利影响。目前公司采用以销定产模式，接单后同步提前锁价备货，平抑原材料涨价对一二次融合产品、电表等产品成本的冲击。同时，积极搭建稳定供应链体系，与核心供应商建立长期战略合作，持续做好成本管控，减弱原材料价格波动对产品毛利率的影响。目前国网区域联合采购中部分产品价格已止跌回升，但市场竞争仍然激烈。公司将持续通过多举措优化成本结构、稳固并扩大市场份额，实现智能配用电业务产品整体利润持续稳定增长。

5. 2025年海外业务高增的核心驱动因素及毛利率下滑的主因，2026年海外业务整体收入增长目标，以及推动海外毛利率企稳回升的具体举措？

2025年公司海外业务增长的驱动因素主要是海外需求旺盛，公司已具备源网荷储全产业链的竞争能力，持续加大海外市场拓展，实现海外业务增长。海外毛利率下滑主要是海外市场竞争不断加剧，市场拓展需要加大投入等原因。从出口产品品类来看，从传统配电终端、电表项目，拓展至配网自动化、储能、微电网、变电站系统等多品类整体解决方案，产品线持续丰富；从市场区域拓展方面看，在深耕传统的东南亚等成熟市场基础上，成功开拓了老挝、越南、斯里兰卡、阿塞拜疆、乌兹别克斯坦等多个新兴海外市场。

当前全球电力基建需求旺盛，公司已具备源网荷储全产业链核心优势。未来公司将全球化布局海外市场，推动从配电终端到配用电系列产品线再到调度自动化，进而带动变电、储能、新能源、微电网及综合能源、虚拟电厂等源网荷储全产业链产品和解决方案的

出海，提升海外市场占有率和品牌影响力。

6. 2025 年经营性现金流弱于净利润、应收账款持续走高，2026 年公司强化回款管理的具体手段，全年现金流能否实现与净利润同步改善？

公司已关注到 2025 年应收账款增加问题，并制定专项优化方案，围绕存量清收、增量管控、资源统筹三大维度统筹推进，强化账款全流程管理。争取 2026 年经营性现金流量净额实现同比改善，但改善的具体时点和幅度取决于各项措施的实际执行效果。公司将持续强化营运资金管理，追求有质量的利润、可持续的现金流，实现公司高质量发展。

7. 子公司海颐软件具体业务转型情况、目前经营状况，北交所上市辅导最新进度，以及 2026 年业绩实现确定性修复的核心支撑逻辑？

目前海颐软件正在接受向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的辅导，海颐软件已按照监管规则发布了进展公告，敬请查阅。公司积极支持海颐软件的业务发展，海颐软件目前在手订单充足，行业核心竞争力稳固，管理团队正采取多方措施积极应对市场变化，一方面协同客户加快项目验收节奏，另一方面改善业务流程，通过精细化管理降低项目成本，提升盈利能力。公司督促海颐软件积极部署落实各项举措，应对短期波动，对 2026 年业绩修复保持信心。

8. 请介绍公司全国范围内虚拟电厂业务开展情况、战略布局及客户合作模式？

虚拟电厂作为国家政策明确支持、可参与电力市场化交易的新型电力市场主体，行业发展前景良好、市场需求快速释放。公司积极推进虚拟电厂产业布局，将其作为重点培育的业务方向，持续加大资源投入与技术研发力度。依托全国化业务布局，公司虚拟电厂业务团队深入各区域客户一线，持续迭代优化平台产品功能，拓展项目落地场景。从 2025 年经营数据来看，公司虚拟电厂业务已呈现

	稳健增长态势。围绕新型电力系统建设机遇，公司不断完善市场化运营体系，创新客户合作模式，深度对接电网、园区、工商业用户等多方需求，积累更多不同应用场景案例提升公司虚拟电厂方案的竞争力，通过负荷聚合、智能调控、市场化交易等服务，实现多方价值共赢。
附件清单	无
日期	2026年5月20日