

**西安中熔电气股份有限公司**  
**投资者关系活动记录表**

编号：2026-002

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	投资者网上提问
时间	2026年5月20日下午
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘冰先生； 财务负责人李文松先生； 证券事务代表苏律文女士。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流过程中，相关人员严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，主要内容如下：</p> <p><b>Q: 电子元器件中，车规级要求比较严格，要经过酷热严寒震动盐雾等场景考验。但工业级应用方向，也有自身特殊的要求，比如 24 小时*365 天不间断稳定运行。公司产品在工业级应用方向，是否有针对性的开展研究和改进？能否举出具体例子说明？</b></p> <p>A: 不同行业的应用工况不同，保护要求也有区别，公司设立试验检测中心，我们的实验室都具有环境可靠性方面的测试能力，有这方面的测试验证。比如光伏行业，对极端环境下的启停电流冲击能力要求强。比如数据中心行业，要求不同环境下的稳定通流能力，对于寿命以及可靠性方面的验证就比较关键，我们会通过仿真和加严测试的方式进行验证。</p> <p><b>Q: 《电动汽车用动力蓄电池安全要求》（GB 38031-2025）实施后，对新能源车用熔断器市场有什么影响？</b></p> <p>A: 新规实施进一步拔高电池安全防护标准，利好公司高压高性能熔断器产品需求进一步提升，公司将进一步巩固头部企业市场优势。</p> <p><b>Q: 英伟达在其官网“Technical Blog”栏目写到，“过去曾对高压直流架构进行过试点，但不成功；如今，围绕电动汽车构建的工业基础，正在改变这一格局。”汽车领域是现今 800V 架构的示范领域，公司在 800V 汽车领域领先，即是在 800V 直流架构领先。如何抓住这一重大市场机遇？是否有积极和客户对接？</b></p> <p>A: 伴随着数据中心行业高压需求涌现，HVDC 系统的应用，公司高压产品将更具优势，后续公司将持续加大在数据中心领域的研发与市场投入力度，积极布局相关产品、与客户深入合作。</p>

**Q:公司招股书中记载,18-20年,台达、维谛、华为等均上榜公司通信市场前5大客户。几年过去了,25年通信市场收入仅8000万元,这些客户采购量似乎并未有大幅提升。如何计划如何抓住这一轮通信市场的重大机遇?**

A:在数据中心行业,公司目前主要供货的是UPS系统,市占率低。但是伴随着数据中心行业高压需求涌现,HVDC系统的应用,公司高压产品将更具优势,后续公司将持续加大在数据中心领域的研发与市场投入力度,积极布局相关产品。

**Q:公司有配合麦格米特、中恒电气、维谛、台达等企业,开展数据中心高压直流熔断器共同研发吗?**

A:公司有配合这些企业,进行相关产品的前期对接及开发工作。

**Q:AI数据中心HVDC熔断器,在英伟达单机柜配置数量如何,单机柜价值,公司有考虑推广熔断器外的其他产品配套数据中心高压直流建设吗?**

A:公司暂未估算相关数据,公司长期看好数据中心行业的发展前景。未来,数据中心业务的收入增长空间主要取决于下游行业需求的释放节奏,如客户有相应需求,公司也会考虑推广配套其他产品。

**Q:根据我在电子市场的调研,高电压熔断器价格更高,大电流熔断器价格也更高。现在新能源车纷纷向高电压、大电流升级,公司高电压、大电流熔断器占比是否有提升?能否提高公司配套的单车价值量?**

A:公司目前的主营产品就是高压电力熔断器,新能源汽车800V高压快充平台在新能源汽车领域的渗透速度持续加快,带动公司相关配套熔断器需求稳步提升,同时公司核心产品激励熔断器需求呈现上升态势,获得下游客户广泛认可。

**Q:2025年中国新能源汽车渗透率正式跨越50,未来增速肯定会下降。在此背景下,公司如何布局,争取获得更好的经营业绩?**

A:面对新能源汽车渗透率过半、增速放缓的新形势,公司将从产品升级、品类延伸、行业市场拓展与全球化布局等多方面发力,保障业绩稳步增长,如紧抓800V高压平台普及机遇,推进激励熔断器渗透率提升;推进高压直流继电器与集成产品进一步研发及量产,加速从单一器件供应商向系统解决方案服务商的转型;同时拓展数据中心等新兴行业,培育第二增长曲线;加速海外市场拓展,泰国工厂产能持续爬坡,推进海外客户定点持续落地。

**Q:数据中心未来固态断路器和固态变压器大规模使用后,对公司熔断器产品需求是否会有下降?**

A:固态断路器未来并不会形成对熔断器的替代。在现有电路系统之中,机械式断路器和熔断器是相互配合的作用。而固态断路器功能本质上是替代机械式断路器。固态断路器虽然有一定优点,但在体积、成本、通流发热等方面都高于机械式断路器,更远高于熔断器,且短路耐受能力较机械式断路器弱,短路分断能力不如熔断器。熔断器为一次性保护元件,它是在应对短路等极端故障时的最后防线。在数据中心电源中,有很多级保护存在,从高压交流到多级直流支路,储能回路等,固态断路器可能在一定位置应用是有一些优势的,而在一些位置并不适合。熔断器因其与生俱来的被动式、高可靠的保护特性、高分断能

力、小体积等优势，其作为安全底线的价值不仅不会消失，反而可能更加重要。中熔电气将持续巩固和深化在传统电力熔断器市场的领先地位，同时积极拓展其他新兴产品，并紧密跟踪固态断路器等前沿技术。

**Q: 请问公司凭借新能源汽车高压直流熔断器技术和市场占有率，对扩展数据中心高压直流熔断器市场方面有什么优势？公司未来对数据中心业务未来几年规划如何？**

A: 公司长期看好数据中心行业的发展前景，随着数字经济、人工智能等领域的快速发展，数据中心建设需求持续释放，为公司相关产品带来了广阔的市场空间，后续公司将持续加大在数据中心领域的研发与市场投入力度，积极布局相关产品。未来，数据中心业务的收入增长空间主要取决于下游行业需求的释放节奏，若行业持续健康发展，公司将凭借产品技术优势与稳定的供应能力，实现该板块收入规模的同步提升。

**Q: 公司在招股书中，引用过 2019 年 12 月的研究报告，当时公司在国内新能源汽车用熔断器市场市占率为 55。几年过去了，公司现在市占率是多少？外部研究或公司内部测算均可。**

A: 公司目前内部估算在国内新能源汽车用熔断器市场市占率为 60%左右，该数据尚未经过官方报告认可，仅供参考。

**Q: 请问公司国外大客户有哪些？简单介绍一下合作内容，以及国外产能规划？谢谢！**

A: 公司主要国外客户有特斯拉、德国某头部车企、瑞典某著名车企等，部分客户因保密要求无法披露具体细节，主要合作为新能源汽车方向，公司泰国工厂于 2025 年规划建设 6 条生产线，目前已全部具备投产能力，可根据海外订单需求逐步释放产能。2026 年，公司将结合海外订单的实际情况，在现有产能基础上再新增 3 条生产线，进一步提升泰国工厂的供应能力。

**Q: 董秘你好，请问去年初跟北美客户签订的订单是否顺利进行中？公司是否成为其头部供应商？后续是否会在其人形机器人相关业务继续推进合作？**

A: 公司与北美客户签订的订单正在顺利进行中，暂未和其在机器人业务有相关合作。

**Q: 与国际巨头（如 Bussmann、Mersen 等）相比，公司的核心竞争优势是什么？在品牌影响力、技术实力、客户资源等方面还有哪些差距？**

A: 公司凭借产品迭代、响应速度、产品稳定性等优势，在新能源汽车、储能、数据中心、新能源风光发电等市场领域与众多国内外厂商建立了稳定的合作关系，在新能源赛道形成差异化竞争力，是全球第一梯队唯一中国企业。与国际巨头相比，在品牌、全球渠道、公司体量上仍有差距，公司正通过技术创新、全球化布局逐步缩小差距。

**Q: 公司提出海外收入占比长期目标为 40，2025 年境外收入占比仅 7.35，2026 年预计海外业务增速超 50。请问泰国工厂目前的产能利用率如何？2026 年新增 3 条生产线的资本开支计划是多少？**

A: 关于泰国工厂的产能利用率，新建产线处于稳步爬坡阶段，随着客户订单需求释放，产能利用率逐步提升，整体进度符合预期。产线的

	<p>资本开支，具体金额涉及商业谈判及设备选型，暂不便对外披露精确数字。但可以明确的是，公司已结合海外业务增长目标及资金状况，制定了审慎的资本支出计划，整体规模处于行业合理区间，不会对现金流造成重大压力。感谢理解与支持。</p> <p><b>Q:激励熔断器在新能源汽车领域的渗透率目前处于什么水平？在储能和数据中心领域，激励熔断器的应用进展如何？随着市场空间打开，是否会有新的竞争者进入？</b></p> <p>A:公司激励熔断器在国内新能源汽车领域的渗透率目前处于领先水平。储能行业，公司已开发储能专用的激励熔断器为客户提供更有竞争力的产品解决方案，但在数据中心行业，激励熔断器暂未应用。目前暂未看到新的竞争者。</p> <p><b>Q:请问一下公司在人形机器人和低空经济产业有没有布局？或者说人形机器人和低空经济对高压熔断器的需求是不是刚需？谢谢</b></p> <p>A:公司高压熔断器可以应用于低空经济行业，但不能应用于人形机器人，公司目前已成立微电子事业部，产品主要方向为智能高边驱动芯片，电子保险芯片及功率器件，可以应用于新能源车低压侧、机器人等领域，目前处于产品前期研发阶段。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年5月21日