

证券代码: 603989

公司简称: 艾华集团

湖南艾华集团股份有限公司

2025 年年度暨 2026 年第一季度业绩说明会

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/参与人姓名	线上参与公司2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会的全体投资者
时间/地点	2026 年 06 月 11 日 09:30-11:30/上海证券交易所上证路演中心 (网址: https://roadshow.sseinfo.com/)
公司接待人员姓名	董事长艾立华先生, 董事兼总裁艾亮女士, 独立董事邓中华先生, 董事会秘书艾燕女士, 财务总监樊瑞满先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题1: 董事长您好, 我来自《证券市场周刊》, 有三个问题想请教: 1、公司此前表示, 将资源倾斜至高毛利工控、新能源电容产品, 请问2026年一季度工控类/新能源营收占比达到多少? 产能规划情况如何? 2、一季度公司600V的铝电解电容器的量产情况如何? 请问该产品的毛利率与普通铝电解电容器相比如何? 3、艾华新动力下一步有什么经营计划? 扩产面临哪些挑战?</p> <p>答复: 尊敬的投资者, 您好! 就您关注的三个问题回复如下: 1. 2025年年度, 公司工业控制及新能源类产品收入占主营业务收入比例达到51.90%。该板块已成为公司核心增长引擎, 下游应用覆盖工业变频器、伺服驱动、光伏逆变器、储能变流器、车载充电器、充电桩等场景。产能规划及具体目标敬请关注公司后续定期报告与相关公告。 2. 公司目前已实现电压高达600V的铝电解电容器的量产, 并具备</p>

更高电压等级的技术储备，为高压平台的应用做好了准备。该产品属于工控及新能源板块的高端品类，毛利率水平高于普通铝电解电容器。

3. 在经营计划方面，公司已于2025年完成对艾华新动力电容（苏州）有限公司100%股权的收购，整合资源将薄膜电容器打造为第二业务曲线。子公司湖南艾源达的“薄膜电容器及新材料项目”正按计划推进。在策略上，公司发挥铝电解电容主业优势，以薄膜电容补足新能源领域产品矩阵，重点瞄准储能变流器、工业变频器等场景，与现有牛角电容业务形成协同效应。在扩产面临的挑战方面，主要包括以下几点：一是薄膜电容器市场客户认证周期较长，产品导入仍需时间，放量节奏取决于客户验证进度和供应链配套成熟度；二是AI服务器等高景气赛道的应用尚处于产能爬坡阶段，占整体收入比重仍较小。

感谢您对公司的关注，祝您生活愉快！

问题2：2025年度公司归母净利润同比增长36.92%，但2026年一季度扣非净利润同比下滑13.88%，请问造成这一“增收不增利”局面的具体原因有哪些？后续盈利能力能否恢复？

答复：尊敬的投资者，您好！2025年归母净利润实现36.92%的增长，主要驱动因素为：产品结构持续优化，工控及新能源类产品收入占比超过主营业务收入的一半，推动整体毛利率提升；同时期间费用控制良好，销售费用同比下降16.14%，财务费用同比减少60.29%。2026年一季度利润端出现短期压力，原因包括：上游原材料价格上涨对成本端形成阶段性冲击；公司加大了研发投入及部分产线自动化改造前期支出；美元汇率剧烈变化，导致汇兑损益增加。以上因素多为短期影响。公司具备从材料到产品的垂直整合能力，可有效缓解成本上升压力。随着产品结构进一步升级及新产线陆续投产，我们对全年业绩保持谨慎乐观。感谢您对公司的关注，祝您生活愉快！

问题3：2025年度公司经营活动产生的现金流量净额由盈转亏，降至-2,499.40万元，同比下降125.78%，请问现金流大幅流出的主要原因是什么？公司是否有相应的应对措施？

答复：尊敬的投资者，您好！2025年度公司经营活动现金流净额为-2,499.40万元，较上年减少约1.22亿元，降幅125.78%。主要原因：一是当期收到的税费返还同比减少；二是因原材料备货及生产安排，购买商品支付的现金增加；此外期末存货从约8.97亿元上升至9.52亿元，占用了营运资金。公司已加强营运资金管理，优化库存结构，加快应收账款回收，提升自身“造血”能力。同时公司保持充足授信

和资金储备，保障运营及投资需求。感谢您对公司的关注，祝您生活愉快！

问题4：董事长你好，最近公司高管会有减持计划吗？

答复：尊敬的投资者，您好！公司高管目前暂无减持计划。如有后续计划，公司将按照相关规定及时履行信息披露义务，请您关注公司在指定媒体发布的公告。感谢您的关注，祝您生活愉快！

问题5：公司工控及新能源产品收入占比已突破50%，能否介绍一下这一板块的后续增长规划？

答复：尊敬的投资者，您好！2025年度，工控及新能源类产品收入占主营业务收入比例达51.90%。公司车规级铝电解电容器已成功进入国际一线Tier1供应链体系。未来，公司将持续加大对AI数据中心、绿色能源、充电桩、车载等新兴赛道的投入，推动产品向高附加值方向升级，巩固在新能源汽车、光伏储能、工业自动化等领域的市场份额。同时，通过艾华新动力的整合，公司形成铝电解与薄膜电容双赛道协同，进一步完善新能源领域产品布局。感谢您对公司的关注，祝您生活愉快！

问题6：贵公司的电容或者别的产品有应用在英伟达AI服务器上吗？最新的VR200有供货吗？如有应用的话，供货情况怎么样？对半年报有什么影响？

答复：尊敬的投资者，您好！AI和数据中心是公司当前重点布局的战略方向。公司的焊针式铝电解电容器、引线式铝电解电容器以及叠层片式固态铝电解电容器，均可应用于AI服务器领域。目前AI服务器在公司整体收入中的占比还较小，公司现阶段主要处于产品导入和产能爬坡阶段，放量节奏取决于客户验证进度和供应链配套成熟度。感谢您对公司的关注，祝您生活愉快！

问题7：2026年一季度公司应收账款体量较大，请介绍应收账款的结构和账龄分布情况，是否存在较大的回款风险？

答复：尊敬的投资者，您好！应收账款规模较大与公司客户结构密切相关——下游客户主要集中于工控、新能源、汽车电子等领域，这些行业客户通常结算节奏相对固定。从客户质量看，公司客户多为行业内知名企业及上市公司，信用状况良好，历史回款正常。应收账款账龄主要集中在一年的，整体回款风险可控。公司已建立完善的应收账款管理制度，持续强化回款催收，优化信用政策，逐步缩短回款

	<p>周期。未来公司将继续加强营运资金管理，努力提升应收账款周转效率，持续改善现金流状况。感谢您对公司的关注，祝您生活愉快！</p> <p>问题8：公司2025年度利润分配方案为每股派发现金红利0.20元，合计派发7,975.60万元，占当年归母净利润的30.09%。请问公司未来分红政策是否会保持稳定？公司对股东回报有何长期规划？</p> <p>答复：尊敬的投资者，您好！2025年度公司拟向全体股东每股派发现金红利0.20元（含税），合计拟派发现金红利7,975.60万元，本年度公司现金分红占2025年度归属于上市公司股东净利润的比例为30.09%。公司始终注重对投资者的合理回报，将现金分红作为回报股东的重要方式，并综合考虑公司发展阶段、盈利水平、资本开支需求和长远发展战略制定分红方案。从历史来看，公司自2015年上市以来坚持持续现金分红，保持相对稳定的分红政策。未来，公司将兼顾股东回报和业务发展需要，在保持盈利能力和现金流健康的前提下，维持稳定的分红水平，持续为股东创造长期价值。感谢您对公司的关注，祝您生活愉快！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年6月11日</p>