

证券代码：300040

证券简称：九洲集团

哈尔滨九洲集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ ）
参与单位名称及人员姓名	兴全基金、富国基金、中银基金、国泰海通证券、上海般胜私募基金管理有限公司、宽睿科技、长江证券、以恒投资、长江资管、格量资产、国科龙晖基金、中赋实业、凯石资本、高帆资本、上海联创飞达企业管理有限公司、中铁信托、华安证券、申万证券、华创证券
时间	2026年6月23日-26日
地点	上海、深圳
上市公司参与人员姓名	董事会秘书 李真 证券事务代表 张博文
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司情况介绍 九洲集团创立于1993年，于2010年在深交所创业板上市，是国家重点高新技术企业、国家专精特新重点布局企业以及国家重点软件企业。 公司于电力能源领域深耕三十余载，如今已发展成为一家以智能配电网、数字能源、综合能源服务、算力基础设施为核心业务的产业集团。作为国内少数具备“电力装备 + 绿电运营 + 算电协同 + 全场景系统集成”核心能力的智能配电网与数字能源基础设施提供商，目前已构建起全谱系、全

场景覆盖的智能配用电产业生态。

公司作为国家电网、五大发电集团、石油石化、国铁集团、三大运营商的战略合作伙伴，具备强大的全场景系统集成、EPC 总承包、一体化解决方案设计与交付以及全生命周期运维服务能力。产品与解决方案为电力、能源、冶金、石化、数据中心、超算集群、轨道交通、新兴产业、城市基础设施等数千项国家重点工程深度赋能，并且产品通过“直销”+“跟随总包出海”方式，远销全球 40 多个国家和地区。

2025 年公司实现营业收入 14.53 亿元，归母净利润 4094.50 万元，同比扭亏为盈，经营活动现金流净额 3.46 亿元，比上年同期增加约 2.19 亿元；2026 年一季度公司营业收入 3.42 亿元，同比增长 11.07%，归母净利润 2568.18 万元、扣非归母净利润 2379.66 万元，同比分别上涨 12.88%、19.57%，整体经营态势稳健向好。

二、互动问答

1、公司智能配电网业务的发展情况？

公司的智能配电网业务以主动型配电网技术为核心导向，深入构建源网荷储协同互动、功率双向流动、自主调控、安全自愈的现代化配用电体系。产品涵盖开关设备、变压器与预装式箱式变电站设备、低压成套及智能电气元件、电能质量与变频装备、直流电源与算力专用供电装备等。

公司从三方面夯实经营发展：一是加大市场营销投入，以国内、国外市场双轮驱动推进海内外业务协同布局，强化品牌传播与渠道建设，深挖市场潜力；二是深耕技术研发增强产品核心竞争力，累计授权专利 368 项（其中：发明专利 56 项），重点攻关 HVDC、固态变压器等前沿产品，依托创新迭代巩固技术壁垒；三是整合集团资源，联动能源领域央企深化合作，拓宽设备销售渠道，带动智能配电网业务持续增长。

2、公司智能配电网业务当前的销售策略是什么？如何获取稳定收入？毛利率情况如何？

现阶段公司加大拓展市场投入并扩充销售团队，同步推行新老团队差异化营销策略：新组建销售团队主攻服务“五大六小”发电集团、中石油、中石化等大型央企客户，该类客户订单粘性高、长期需求稳定，可持续贡献复购订单；原有销售团队深耕存量其他类型客户。现阶段首要目标为推动提质增效，深化产业链上下游协同，依托现有的产能，通过扩充销售团队拓展市场，做大该业务板块营收规模，实现规模经济。

目前国内业务毛利率相对稳定，海外业务毛利率高于国内业务，公司将逐步聚焦高壁垒核心设备；加大海外高毛利订单投放，优化产品结构抬升综合毛利率。

3、公司的变压器产品类别及固态变压器的进展

公司变压器主营产品涵盖树脂浇注干式变压器、普通干式变压器及油浸式变压器。固态变压器现已联合高校开展研发立项工作，同时公司持续对接行业内具备成熟技术与落地经验的专业团队，推进相关技术布局。

4、公司在海外业务布局情况如何？

公司海外业务围绕数字能源、智能配电网成套设备展开，此前出海主要依托跟随总包方模式，目前已搭建海外市场团队、打造出口直销体系，现已实现海外直销业务突破，签署部分直供项目；后续公司将持续挖掘海外市场机遇，推进海外本地化团队建设，探索海外建厂机会，扩大产品的海外市场份额。

5、公司数字能源板块的经营情况？

数字能源是数字技术、电力电子技术、能源产业深度融合的新型产业形态，包括新型电力系统能源基础设施、新型数字产业能源基础设施等。

公司数字能源板块布局三大核心业务：新能源发电、算力基础设施、综合能源服务。

发电资产储备充足：自持在运项目 754.6MW，在建项目 725MW，参股项目 834.75MW；同时 363.65 万 m² 供热、微电网及算力配套相关业务逐步推进，多元综合能源业态逐步成型。未来，随着绿电直连政策清晰化、区域数据中心协同业务拓展、东北“氢能走廊”建设落地，整体绿电消纳有望改善，公司数字能源板块营收规模会比较稳定。

6、公司在数据中心及“算电协同”方面的布局情况如何？

在产品端，公司抢抓 AI 算力爆发与数字经济战略机遇，布局数据中心、智算中心、模块化数据中心全链条业务，形成从核心供电装备、一体化供配电系统、模块化数据中心系统集成到 EPCO 总承包、绿电算力运营、全生命周期运维的全栈服务能力，成为集团第二增长曲线。核心产品包括 POWEREFFICI HVDC、模块化 UPS、模块化数据中心解决方案等。

与此同时，公司掌握绿电直连配套技术，拥有源荷一体化调度能力，可深度落地算电协同业务，匹配算力中心绿色供电需求。公司将对该业务保持关注，力争参与其中。

7、公司风光业务未来出售情况及生物质发电改善的措施

当前绿电收购以地方国企为主，收购模式包括建成后收购、前期合作开发等模式。2025 年，公司针对生物质发电板块实施技术改造与效能升级，同步大力拓展供热、工业蒸汽

等非电增值业务，实现营收结构持续优化；旗下富裕、泰来两座生物质电厂深度协同运营，降本增效成效突出。

8、可再生能源补贴回款情况

2026年5月底公司收到约1.33亿元可再生能源补贴款，直接增厚公司现金流。行业层面上，可再生能源补贴整体呈现加速回款态势，资金回笼预期向好。

9、与ABB、施耐德电气、西门子电气、罗克韦尔的合作情况

公司与ABB、施耐德、西门子、罗克韦尔保持长期稳定合作关系，当前合作模式主要为OEM贴牌生产与产品代工。海外巨头的合作能够平滑产线利用率；同时，合作过程中需匹配外资严苛的质量管理体系，这些国际通行产品规范则反向赋能自有品牌产品的品质升级，降低自有产品海外认证、出海试错成本。

10、公司简易发行的情况如何？

根据《上市公司证券发行注册管理办法（2025年修正）》等相关规定，公司董事会提请股东会授权董事会办理以简易程序向特定对象发行融资总额不超过人民币3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票的相关事宜，授权期限自公司2025年年度股东会审议通过之日起至2026年年度股东会召开之日止。目前，简易发行相关事宜正处于有序筹划阶段，各项工作均严格按照监管要求稳步推进。

本次融资若顺利落地，将进一步优化公司资本结构，有效提升公司资金实力，为公司主营业务提质增效、优质项目落地实施提供坚实的资本支撑，助力公司持续提升经营质量与综合竞争力，更好地赋能公司长期可持续发展。

	<p>11、大股东减持情况介绍一下，未来是否还有减持的需求？</p> <p>本次大股东减持股份，系其 2015 年因发行股份购买资产所获股份。本次减持所得资金将用于偿还股票质押融资本息。本次减持完成后，相关质押债务将全部结清，股东后续暂无股份减持计划。</p>
附件清单（如有）	无