

北京四方继保自动化股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2026 年 7 月)

北京四方继保自动化股份有限公司于近期与投资者、券商分析师等就公司生产经营情况进行交流，现将投资者关系活动的主要情况汇总发布如下：

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩解读会 ☒ 券商策略会 ☒ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他
参与机构	ACEquity、ACG Management、Allianz Global Investors、BNP Paribas、Coatue Management、CPP Investments、Daiwa、D. E. Shaw、Electron Capital、Farallon Capital、Greenwoods、GIC Private Limited、J.P. Morgan Asset Management、Jellola Investments、MSIP、Manulife Asset Management、Millennium Capital Partners、Pinpoint Asset Management Limited、Sumitomo Mitsui DS Asset Management、Temasek、White Oak Capital Partners、WT Asset Management Limited、阿里云、博裕资本、大湾区基金、富邦人寿、富达国际、富国基金、工银瑞信、高盛资管、高瓴资本、华夏基金、嘉实国际、凯基证券、瑞银证券、瑞银资管、泰康资产、野村证券、源峰基金、招商基金等 250+家机构/券商
地点	路演现场、策略会现场、公司会议室等
上市公司接待人员	董事会秘书、业务领导、证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：公司 2026 年上半年经营情况如何？ A：公司上半年经营整体推进平稳，交付节奏正常。电网业务紧跟主网招标节奏；发电业务持续丰富产品品类，强化差异化产品竞争优势，深挖各类客户需求。工业用电业务，电能替代、供电可靠性、系统效率、能量协同和智能化运维等需求的持续增长，公司进一步加强与用电客户的沟通，持续拓展 AI 数据中心（AIDC）、零碳园区、虚拟电厂、绿电直连、工业用能低碳化等新兴场景，为长期可持续增长培育新动能。同时，加快一二次融合设备、电力电子等产品的海外市场开

拓力度，海外业务快速发展。

Q2：公司谋定全球化布局，持续拓展海外市场版图，今年海外业务拓展成效如何？现阶段产品与覆盖市场是哪些？面对长远发展，公司海外业务板块如何规划？

A：当前全球能源转型重塑电力系统发展格局，各区域新型电力系统正沿着各自的发展路径演进。公司深耕能源电力领域三十余年，凭借国内电网二次设备领域头部优势，叠加构网储能、STATCOM/SVG、源网荷储一体化、微电网方向沉淀的核心技术能力，稳步迈向覆盖新型电力系统全环节产品及综合解决方案的领先服务商。依托全球规模最大、极为复杂的国内电网市场，公司持续积累了丰富的工程实践经验、成熟的系统级解决方案能力与完善的本地化服务体系，并以此为坚实基础稳步推进国际化战略布局，持续拓展海外业务。

2026 上半年，公司国际业务发展势头强劲。技术与产品方面，公司在新型电力系统保护、源网荷储一体化集控、电网安全稳定控制、柔性直流输配电、电能质量治理、储能变流器等电力电子设备及一二次融合一体化解决方案领域核心优势凸显。静止无功发生器（SVG）、储能变流器（PCS）、构网型静止同步补偿器（E-STATCOM）等核心电力电子产品在海外市场突破成果显著，中标众多海外大型突破项目，顺利完成构网型静止同步补偿器在海外电网首次应用、构网储能海外源网荷储系统新场景落地，同时在单一市场实现总包业务、构网型一次设备与稳控成套产品一体化首台套项目的集中突破。

Q3：在新型电力系统与人工智能深度融合的背景下，公司在 AI+能源电力领域的战略布局是什么？目前形成了哪些核心技术与解决方案，取得了哪些应用成果？未来将如何提升技术优势与行业竞争力？

A：公司高度关注 AI 技术发展动态，为电源侧、电网侧、用电侧提供智能化、数字化、自主可控的系统解决方案，积极开展人工智能技术在电力系统中的应用研究。

目前，公司已形成覆盖发电、输电、变电、运检等环节的 AI+解决方

案，包括基于 AI 的输电线路故障原因识别系统、基于 AI 和增强现实技术的变电站智能巡视系统、基于 AI 的变电站监控主接线图与远动点表自动生成与校核和基于 AI 与运检知识的电力设备运检助手等。同时，公司人工智能开发与应用平台已实现落地应用，为提升工作效率的常态化应用奠定坚实基础。

技术能力层面，公司围绕语言大模型、机器人、数据挖掘、计算机视觉、数字人及文本理解等方向，构建了模型、知识库、MCP 及业务系统协同的全栈 AI 能力。目前已完成机器人自主导航与精准操控、3DGS 变电站数字孪生及空间智能应用、自然语音理解与交互等关键技术验证，拓展数字监控助手、数字图纸、点表自动校核、AI 智测等新业务应用场景。

依托长期积累的海量新能源设备运行数据，推出系列 AI 相关产品及解决方案，助力新能源运营实现更智能的设备预警、异常识别与故障诊断处理，相关成果已在京能国际通辽 238 万千瓦风电基地新能源集控系统、黑龙江望奎妙香山风电场全状态检测与安全运维系统、辽宁锦州女儿河变电站远程智能立体巡视系统等项目成功应用。此外，基于在能源电力领域的深厚积淀，公司积极探索 AI 技术前沿，推出绿色算力解决方案、固态变压器（SST）等产品与解决方案，可广泛应用于 AIDC、算电协同调度、源网荷储一体化、工业综合供能、交直流混合微电网等多元场景。公司持续以技术赋能绿色算力，与全球伙伴共同拓展 AI 技术应用的广阔未来，为行业发展贡献智慧动力。

Q4：公司如何看待固态变压器（SST）现有市场竞争格局？

A：固态变压器（SST）作为适配下一代 AIDC 与新型电力系统的供电架构核心装备，其跨代际的性能优势、多学科交叉技术属性，叠加算电协同趋势下的长期刚性行业需求，已逐步成为产业共识。该类产品可广泛应用于高密度算力数据中心、算电协同调度、源网荷储一体化、工业直流供电、交直流混合微电网等新兴电力场景，国内外市场均存在潜在需求。

当前大量电力装备企业积极布局 SST 研发与产业化，充分验证赛道长

期发展潜力与广阔市场空间，产业各方持续投入将加快技术升级、完善产业生态。

SST 依托高频电力电子架构，深度融合源网荷储协调控制、大功率电能变换、一二次融合核心技术，具备微秒级快速响应、电能质量治理、电网故障自愈等差异化能力，占地面积、转换效率相较传统变压器实现代际跃升。公司依托多年电网控制与电力电子技术积累，聚焦算力直流配电场景开展工程落地，持续夯实技术与工程应用能力。

Q5：公司在固态变压器（SST）现有市场竞争中的差异化竞争优势是什么？

整体来看，SST 属于多技术交叉融合、工程壁垒高的高门槛赛道，公司依托三大能力形成较强的稀缺性与差异化竞争优势：

第一，公司在柔性直流输配电、电能质量治理、储能变流、直流配电领域积淀了深厚的技术储备，自 2018 年起持续参与多项国家级直流配网示范工程，累计交付多台与 SST 技术同源的多端口能量路由器产品，完成了多场景、多工况的落地技术验证，技术路线成熟度高。

第二，公司将源网荷储协同控制、电网安全稳定控制等传统优势技术延伸复用至 AIDC 算力供电场景，构建了“SST+储能+绿电消纳”一体化协同解决方案。区别于行业多数企业单一硬件供货的模式，公司可面向高可靠、高稳定的核心供电场景提供完整系统解决方案，具备显著的方案型差异化优势。

第三，公司在直流阀组、构网型 SVG、储能变流器、高压测试电源等电力电子拓扑领域拥有长期工程实操经验，对功率器件极限可靠性、模块级均压均流控制、系统级动态响应调控具备深度理解。这类从工程项目中沉淀的工程化、场景化经验，无法通过纯理论设计实现复刻，是公司拓展 SST 业务的核心壁垒。

此外，公司同步自研配套了自主可控的仿真与测试工具体系，可高效支撑 SST 样机快速迭代，提升多模块串并联复杂工况下的测试验证效率，进一步夯实了公司 SST 产品产业化、工程化落地的基础能力。

Q6：公司固态变压器（SST）业务最新进展如何，后续相关业务规划是什么？

A：公司将固态变压器（SST）作为重点战略布局产品。技术产品端，持续结合客户需求开展产品优化开发与试验验证；市场端紧盯 AIDC 市场发展需求，同步跟踪园区直流电网、源网荷储等场景的应用机遇。

Q7：公司在直流方面的相关技术和产品积累，可以介绍一下吗？

A：公司在电力电子领域深耕多年，累计荣获 1 项国家科学技术进步奖、20 余项省部级科技一等奖，多项产品被列入国家重点项目计划。代表性成果包括高效率高密度大容量直流变压器基础器件、关键技术与核心装备、多端柔性直流配电网技术研究及工程应用等。在电力电子及直流领域，公司构建了丰富的产品矩阵，涵盖中压换流阀、电力电子变压器、直流控制保护系统、协调控制器，岸电 / 融冰等各类大容量电源，以及静止同步补偿装置、构网型装备等核心产品。在固态变压器（SST）相关产品及配套解决方案领域，公司已完成研发并提供交流 10kV~35kV、直流 20kV~60kV 接入，240V~800V 直流输出的系列产品，是国内少有能够提供数据中心交直流配电系统一二次关键设备、技术及全套解决方案的厂家，代表性成果包括多个国内及国际首个中压直流配电示范工程。

近期公司受邀参加第二十四届 IET 交直流输电国际会议（ACDC 2026），并作题为《现代工业电网电能质量治理——超大型电弧炉 SVG 与中压敏感负荷构网型电压暂降治理装备》的报告。聚焦现代工业电网面临的两大电能质量挑战：高污染冲击负荷与高敏感精密负荷的治理难题。针对超大型炼钢电弧炉引起的剧烈电压闪变、不平衡与谐波问题，公司研制 250Mvar 角接 SVG+FC 综合治理装备并应用于宝钢湛江首条百万吨级近零碳钢铁产线；针对半导体等高端制造业对电压暂降高度敏感的痛点，公司推出中压构网型电压暂降治理装备（GFVS），该装备具备不超过 5 毫秒的极速响应能力，可实现故障期间对敏感负荷的无缝接管。

未来，公司将继续围绕新型电力系统建设和工业绿色低碳转型，持续

	深耕构网型技术、静止同步调相机、SVG、宽频振荡治理等前沿技术与应用，为电网安全稳定运行提供更智能、更可靠的支撑，助力构建清洁低碳、安全高效的全球能源新体系。 Q8：公司港股发行上市目前进展如何？ A：为纵深推进全球化战略布局，提升国际品牌影响力与综合竞争力，护航海外业务持续拓展，巩固行业领先地位，进一步增强公司在国际资本市场的价值可见度，拓宽境外长期投资者基础，深化全球客户与合作伙伴的品牌认同，公司筹划发行 H 股股票并申请在香港联交所主板挂牌上市。有关该事项的信息，公司已依规履行信息披露义务，后续进展将按要求及时披露，感谢关注。
时间	2026 年 7 月 1 日——2026 年 7 月 31 日

特此发布。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。