

证券简称：九洲集团

编号： 2026-004

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（ ）
参与单位名称及人员姓名	中信证券资管、济南瀚祥、鹿秀投资、中特新联产投、风炎投资、中信自营、博衍基金、海格投资、昌润投资、北京量化投资、龙马资本、前海东华投资、广金投资、东方嘉富、山东山科创投、广东德汇投资、西安博成基金、中航证券、北京汇创新高、北京赤翌绿能、国寿财富、天和集团、和盛昌投资、浙江谦履、海南文泰、北京淼一、一创证券
时间	2026 年 10 月 12 日-14 日
地点	北京、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。 公司经过多年市场耕耘，持续为海内外行业龙头提供优质的产品和服务，积累了深厚的客户资源，形成了明显的在位优势，客户覆盖国家电网、五大发电集团、石油石化、国铁集团、三大运营商等战略合作伙伴，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，产品通过“独立直销”+“跟随总包出海”方式，远销全球 40 多个国家和地区。 2026 年上半年营业收入 6.13 亿元，归母净利润 2,334.76 万元,经营活动产生的现金流量净额 1.67 亿元,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，推进海外业务发展。 4、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。
--	--

5、生物质发电情况介绍

公司生物质发电项目协同运营，资产质量已显著提升。得益于两方面的改进提升：一方面，通过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；另一方面，以高质量发展为目标，深化供应商合作，增加原材料甄选，秸秆原材料成本明显下降。

6、公司在数据中心相关业务布局情况？

公司在数据中心方面的业务集中在产品端。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。核心产品包括 240V/336V HVDC、模块化数据中心解决方案等高性能、高可靠性的成套算力产品。

7、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，相关参数对标行业领先企业，力争尽快推出样机。

8、可再生能源补贴回款情况

2025 年及 2026 年上半年，公司累计收到约 4.23 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、公司简易发行的情况介绍？

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。 本次募投项目为宾县风力发电项目，项目建成后能够有效提升公司新能源发电业务营收占比，优化公司整体业务结构，降低单一业务波动带来的经营风险，平滑整体经营压力，持续增强公司盈利能力、现金流稳定性与长期抗风险能力，保障企业可持续高质量发展。 10、大股东过往减持情况？ 大股东在 2015 年通过股权质押融资参与公司发行股份购买资产事项，期间一直未减持。近两次减持股份用于偿还股票质押融资本息。目前，相关质押债务已全部结清，大股东后续暂无股份减持计划。
附件清单（如有）	无