

证券简称：九洲集团

编号： 2026-005

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	中金资管、上海宝弘资产、华西银峰、吉晟资本、常州金融投资、湖南伍洲资本、积发私募基金、财通基金、华安证券资管、江西江投资本、湖南迪策投资、上海弥加投资、山证自营、上海鼎赣投资发展、易米基金、诺德基金
时间	2026 年 10 月 19 日-21 日
地点	上海
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，整体经营态势平稳。 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，联动能源领域国企央企深化合作，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客户情况？ 近两年近两年，公司通过加大市场拓展投入、扩充销售
--	--

	团队，客户资源取得较为明显的增长。目前客户类型以发电集团、中石油、中石化等大型央企客户为主，该类客户订单粘性高、长期需求稳定，可持续贡献复购订单；此外公司也积极推动其他类型信誉良好的企业客户积累，持续丰富客户结构，深化产业链上下游协同，努力做大该业务板块的营收规模，实现规模经济。 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、公司风电光伏的经营情况？ 公司目前自持在运的风光项目 599.4MW，在建风电项目 725MW，参股风光项目 834.75MW。136 号文发布以来，风光发电效益受到一定影响。在此背景下，公司依托在手资源，积极参与中长期、现货及辅助服务市场交易，通过签订中长期购售电合同实现部分电量消纳与电价锁定。同时，公司顺应电力市场化交易规律，优化电站投资结构，重点加大出力稳定性更强、发电时段更优、市场化竞争优势更突出的风电项目开发，缩减光伏项目开发规模，提升整体资产在市场化环境下的盈利稳定性与抗风险能力。 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、固态变压器、微模块数据中心、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、介绍下公司的 HVDC 和微模块数据中心产品 公司的 HVDC 产品于 2025 年正式推出，已取得型式认证，对标传统 UPS，主打高寒适配、高效率、高可靠直流供电方案，240V、336V 两个电压规格可匹配不同服务器直流供电规范。 微模块属于系统集成方案，以 HVDC 高压直流、精密配电、制冷、监控、机柜为核心部件打包交付，不是单一柜机硬件，可以有效降低数据中心的资本开支。公司具备从设备供货、集成到 EPCO 总包、运维的全链条能力。 9、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。截止 2026 年上半年，应收可再生能源补贴欠款约 10 亿，已呈现逐年减少的良好态势。 10、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。 11、公司的发展战略？ 2026 年，公司聚焦核心主业，推动智能配电网板块提质增效，深化产业链上下游协同合作，加快实现从产品供应商向综合解决方案服务商的转型。聚力做强数字能源核心产业，优化风光、生物质板块运营管理模式，持续夯实绿色发展根基。进一步加大科技创新投入，健全人才培养、激励与发展体系，不断提升企业的核心竞争力。
附件清单（如有）	无