证券简称：科威尔 证券代码：688551

投资者关系活动记录表

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 投资者线上交流会
参会单位	详见附件
会议时间	2026 年 10 月 30 日
会议地点及形式	价值在线 / 线上交流
公司接待人员名单	董事会秘书、财务总监 葛彭胜先生 销售总监 罗红先生 证券事务代表 张燕女士
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司 2026 年前三季度经营情况介绍** 2026 年第三季度，公司实现营业收入 1.71 亿元，同比增长 17.39%；归母净利润 795.55 万元，同比下降 61.37%。2026 年前三季度累计营业收入 3.88 亿元，同比增长 4.92%；归母净利润 2,302.56 万元，同比下降 55.38%；经营活动产生的现金流量净额 7,764.19 万元，同比增长 75.38%，经营回款质量持续向好。 三季度归母净利润同比有所下滑，主要受两方面因素影响：一是本期股份支付摊销、社保基数调整带来人员费用增加；二是上年同期包含处置子公司股权产生的一次性投资收益。剔除上述影响，同口径下公司三季度净利润同比实现增长。

	二、问答交流 **1. 公司 AIDC 领域进展情况以及对 2027 年订单展望？** 公司 AIDC 业务整体进展向好，订单落地节奏符合预期，目前正处于订单交付爬坡阶段。公司目前尚未对 2027 年订单情况给出指引；伴随行业需求持续发展，预期该板块 2027 年业务有望维持增长趋势。 **2. AI 服务器电源领域订单分布情况？未来是否会用于产线？** 在 AI 服务器电源领域，公司同步布局实验室验证与生产测试环节的测试解决方案。目前批量出货以 PSU 为主，覆盖产线及实验室场景；HVDC、SST 也已实现小批量订单落地，现阶段以实验室应用为主。公司持续开展产品迭代与产线适配测试，随着 AI 服务器电源高功率化趋势，依据客户认证与产线验证进展，公司将有序推进产线端应用发展。 **3. 请问公司当前毛利率处于什么水平？未来趋势怎样？** 公司 2026 年前三季度整体毛利率保持稳定，呈现稳中有升的态势。展望未来，一方面，随着 AI 服务器电源等新应用领域收入占比提升，产品结构持续优化，有望对毛利率形成支撑；另一方面，公司持续推进产品迭代与降本增效，叠加部分产品价格企稳等积极因素，毛利率预计将保持稳中向好的发展态势。 **4. 公司各业务板块进展情况以及明年收入预期。** 前三季度公司各业务板块有序推进，主业基本面稳健，订单承接表现良好；氢能板块订单落地规模优于年初预期；功率半导体领域实现小幅增长，收入占比较小，对整体业绩影响有限。关于 2027 年经营规划，公司将结合行业环境、项目落地节奏等因素统筹安排，现阶段暂未制定相关目标指引。 **5. 在 AIDC 领域，公司与台资企业相比有哪些优势？以**

	及市场份额情况？ 在 AI 服务器电源领域，目前仍以台资企业占市场主导地位。台资企业发展历史悠久，依托区位优势与头部客户合作紧密，但其产品多侧重小功率测试品类，在大功率、高压测试赛道布局相对薄弱。公司长期深耕大功率电源测试领域，大功率技术路线契合 AI 服务器电源高功率化的发展趋势，拥有先发技术优势。同时，在产业政策及供应链自主可控趋势推动下，国产化进程持续推进。行业头部客户不断加大本土供应链导入力度；在海外市场层面，下游客户愈发关注产品性价比、供应链稳定性与供应多元性。公司产品在性能指标、成本控制及交付保障等方面具备综合竞争力，能够较好地匹配客户降本增效与供应链优化的诉求，具备较强的导入潜力。
其他说明	本次活动不涉及应当披露的重大信息
附件清单	《参会名单》
日期	2026 年 11 月 3 日

附件：《参会名单》

东北证券	上海尚颀投资
东吴证券	上海申银万国证券研究所
耕霁（上海）投资	上海竹润投资
光大证券	深圳创富兆业
国海证券	太平洋证券
国盛证券	天风证券
国泰海通证券	张家港高竹私募基金
国信证券	长城证券
华创证券	长江证券
华福证券	长沙高新炜德基金
华泰证券	招商证券
平安证券	中国国际金融
上海歌汝私募基金	中信建投证券