证券代码：000333　　证券简称：美的集团

美的集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-5

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	Abu Dhabi Investment Authority, 广发基金管理有限公司，信达澳亚基金管理有限公司，大成基金管理有限公司，华夏基金管理有限公司，景顺长城基金管理有限公司，融通基金管理有限公司，摩根士丹利基金管理（中国）有限公司，红土创新基金管理有限公司，太平资产管理有限公司，海港人寿保险股份有限公司，平安证券股份有限公司，国信证券股份有限公司，上海正心谷投资管理有限公司，深圳市明达资产管理有限公司，深圳市万利富达投资有限公司，深圳市凯丰投资管理有限公司，Dawnlight Global Investment Limited, ARGA Investment Management
时间	2026 年 11 月 27 日
地点	券商策略会
上市公司接待人员姓名	公司管理层
投资者关系活动主要内容介绍	**1. 公司前三季度整体经营情况如何？如何看待收入、利润表现的差异？** 2026 年前三季度，实现营业收入 3,673.65 亿元，同比增长 1.19%；实现归属于上市公司股东的净利润 413.93 亿元，同比增长 9.27%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 287.88 亿元，同比下降 22.49%；经营活动产生的现金流量净额 401.87 亿元。

从利润表现来看，前三季度归母净利润保持增长，但扣非归母净利润有所下降，主要与人民币汇率持续走高带来的外币货币性项目汇兑损失，以及相关外汇风险管理衍生金融工具收益的会计分类差异有关。其中，外币货币性项目产生的汇率损失计入经常性损益，而相关衍生金融工具收益计入非经常性损益。

面对复杂的外部经营环境，公司将继续聚焦核心业务，做好汇率风险管理、成本管控及经营效率提升，持续夯实主业盈利能力，推动公司经营质量稳步提升。

2. 公司海外 OBM 业务发展情况如何？近期在海外市场经营方面有哪些新进展？

公司持续推进海外 OBM 优先战略，海外自有品牌业务保持较快增长。2026 年第三季度，公司海外 OBM 业务收入同比增长超过 20%；从业务结构来看，2026 年上半年，OBM 业务收入已达到智能家居业务海外收入的 50%以上，主要涵盖美的、东芝及 Comfee 等品牌。随着海外业务持续发展，公司正进一步推动海外经营模式从产品出口向品牌经营转型。

在市场经营方面，公司更加注重结合不同国家和地区的消费习惯、品牌认知及渠道特点，实施差异化的多品牌策略。例如，在东南亚市场，公司根据不同国家消费者对品牌的认知差异，灵活运用美的和东芝等品牌覆盖不同消费群体；在欧洲市场，依托美的与 TEKA 的整合，持续推进“In Europe, for Europe”本地化战略，加强当地销售、研发和设计协同。产品方面，公司围绕当地消费者的实际需求推进差异化创新，例如针对欧洲市场空调安装不便的痛点，推出 PortaSplit 移动分体式空调，该产品 2026 年上半年销量和销售额同比增长均超过 200%，体现了本地化产品创新对市场增长的带动作用。

与此同时，公司持续加强海外售后服务体系建设，将产品、渠道和服务作为海外品牌经营的重要支撑。以东南亚市场为例，公司通过授权服务网点、独家服务网点及自建服务网点等方式完善服务网络，并持续投入备件中心、呼叫中心、服务人员培训和服务设施建设，提升消费者服务体验和品牌口碑。

3. 公司的数据中心液冷业务目前发展情况如何？在海外市场拓展方面取得了哪些进展？

美的楼宇科技依托在暖通空调、磁悬浮技术、智能制造及工程交付领域的长期积累，积极布局 AI 数据中心（AIDC）温控业务，持续完善从一次侧磁悬浮冷源、CDU、液冷末端到数字化运维的全栈液冷产品及解决方案能力。

在产品方面，公司已构建覆盖冷源、CDU、液冷末端及数字化运维的全栈液冷产品矩阵。其中，自研磁悬浮补冷型 CDU 将磁悬浮冷源与冷却分配单元进行集成，相较传统方案可减少 70%以上的占地面积，并缩短项目交付周期。同时，公司持续推进风液同源融合架构，并推出大容量工业级 CDU 等产品，以满足高功率密度 AI 数据中心的散热需求。

在海外市场拓展方面，公司正积极参与全球 AI 基础设施产业链合作，持续提升国际市场影响力。2026 年 10 月，公司已出现在英伟达 NVIDIA MGX 生态参与企业名录中，进一步融入全球 AI 数据中心产业生态。

2026 年 11 月 17 日至 19 日，公司首次亮相北美超算及 AI 基础设施领域重要展会 SC26，向北美市场展示模块化预制 AIDC 冷却解决方案。该方案以磁悬浮补冷型 CDU 和干冷器为核心，通过模块化、预制化设计，实现冷源、冷却分配及系统控制的集成。此外，公司正与美国头部客户联合开发干冷器集装箱解决方案，进一步丰富面向北美市场的产品组合。与此同时，公司相关液冷解决方案已在东南亚大型云服务商数据中心实现批量部署，海外项目经验持续积累。

总体来看，美的楼宇科技正依托自身在暖通、磁悬浮及系统集成领域的技术优势，加快拓展全球 AI 数据中心温控市场。一方面，通过与全球产业链伙伴开展生态合作，积极参与 AI 基础设施建设；另一方面，持续推进北美等重点市场的客户合作和产品布局，推动液冷业务从产品供应向系统级解决方案升级。

4. 公司机器人与自动化业务前三季度保持增长，库卡业务有哪些亮点？未来有哪些增长方向？

美的持续推进机器人与自动化业务发展，2026 年前三季度机器人与自动化业务实现收入 249 亿元，同比增长 10%，保持稳健增长。旗下库卡作为全球领先的工业机器人及自动化解决方案提供商，依托全球化业务布局、机器人技术和丰富的行业应用经验，持续提升市场竞争力。

在市场竞争力方面，库卡持续深耕中国市场，工业机器人业务保持增长。2026 年上半年，库卡工业机器人在中国市场出货量超过 18,000 台，同比增长超过 19%，市场份额达到 9.7%，排名提升至行业第二；其中，300 公斤以上重载机器人市场份额超过 50%，在重载机器人细分领域保持领先优势。

在技术创新方面，库卡持续推动人工智能与工业自动化深度融合，推出“开天 KAI”智能平台。该平台以全量数据为基础、数字孪生为虚实映射载体、多智能体为执行单元，实现全厂状态感知、资源统一调度与业务智能决策，推动工厂从传统自动化向更加智能化、协同化的生产运营模式升级。

在高端制造领域，库卡持续突破复杂工业场景的自动化技术。凭借“大型客机机身部段机器人全流程装配柔性整线技术及应用”项目，库卡荣获中国航空学会科学技术奖科技进步奖一等奖。该项目体现了库卡在大型复杂结构件机器人自动化装配、柔性生产线及系统集成方面的技术积累，也进一步拓展了机器人技术在航空制造等高端工业领域的应用。

未来，公司将继续发挥库卡在工业机器人、智能制造及自动化系统集成领域的技术优势，推动机器人硬件、工业软件、数字孪生与人工智能技术融合，深化汽车、新能源、电子制造及航空制造等重点行业应用，并持续拓展从单机机器人到整线自动化、全厂智能化解决方案的业务空间。

5. 公司近期股东回报方面有哪些安排？如何看待股份回购及现金分红对股东价值的意义？

公司高度重视股东回报，始终坚持企业长期发展与股东价值共享相结合，在保持业务持续投入和稳健经营的同时，积极通过现金分红及股

	份回购等方式回馈股东。以 2025 年度为例，公司以现金分红及注销式回购方式回馈股东，合计回报规模基本覆盖当年归母净利润。 2026 年股东回报方面，公司中期利润分配方案经董事会及 2026 年第一次临时股东大会审议通过，每 10 股派发现金红利人民币 5 元（含税）。股份回购上，公司于 2026 年 3 月 30 日审议通过新一轮 A 股回购方案，回购金额区间为 65 亿元-130 亿元，后续已将回购股份用途调整为依法注销以减少注册资本；截至 2026 年 11 月 20 日，公司累计回购 A 股股份支付总金额约 121.06 亿元。 未来，公司将继续兼顾经营发展需要与股东回报，通过持续提升经营质量、优化资本结构及完善股东回报机制，努力实现公司长期价值与股东利益的共同提升。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月