

证券代码：300820

证券简称：英杰电气

四川英杰电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-018

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见参会投资者清单
时间	2023年10月27日9:00-11:00、14:30-16:30
地点	电话调研
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：刘世伟先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司副总经理兼董事会秘书刘世伟先生向调研人员介绍了公司三季度经营情况，并与调研人员进行了交流，主要内容记录如下：</p> <p>1、请向各位投资者介绍一下三季报的整体情况？</p> <p>答：2023年三季度实现营业收入11.32亿元，同比上升46.79%；归属于母公司的净利润2.8亿元，同比上升34.39%。从这两个数据的增速看，公司继续保持着较明显的增长势头。现金流是负增长，主要是因为公司订单仍处于历史高点的影响，原材料采购、员工薪酬、劳务支出的影响较大，都是企业发展正常且必须的投入。</p> <p>报告期内公司营业收入主要来自于光伏行业，销售收入6.48亿元，占营业收入的比重为57.29%，同比上升79.98%；这个数据的快速增长，主要是因为前期交付的光伏订单从二季度开始，进入到一个相对集中的销售收入确认时间段，三季度继续表现，四季度仍是光伏订单确认的密集期，来自于半导体等电子材料</p>

行业的销售收入 1.43 亿元, 占营业收入的比重 12.64%, 同比上升 42.06%; 来自于充电桩和储能业务的销售收入 0.78 亿元, 占营业收入的比重为 6.90%, 同比上升 24.61%。

另外与公司后期销售收入关联度较高的两个财务指标, 存货和合同负债也是增长的, 存货为 19.58 亿, 同比增长 22.32%, 合同负债 12.32 亿元, 同比增长 32.33%。因为公司为定制化产品, 存货 70%以上是尚未确认销售收入的发出商品, 合同负债主要表现为公司合同预收款, 所以这两个数据的连续增长, 印证了前期公司订单增长的情况, 也为后期销售收入的确认打下了比较好的基础。

2、请问一下截止到三季度公司新增订单和在手订单的情况?

答: 截止到 2023 年 9 月 30 日, 公司当年新增订单为 19.81 亿元, 和去年同期基本持平, 去年光伏行业订单是一个高速增长的状态, 使得公司整体订单增长很快, 因此基数也提高了很多, 今年光伏行业的多晶订单受到硅料行业周期性影响有所下降, 公司总体订单还能和去年持平, 包括半导体等电子材料行业在内的其他行业订单的增长做出了贡献, 应该说还是一个不错的成绩。

细分行业订单, 光伏占比 65.21%, 同比下降了 2.12%, 去年进入的光伏电池片行业, 新增订单也有近一千万, 随着该项产品验证过程的完成和更多客户的深入合作, 这个行业的订单有望继续持续增长。

半导体等电子材料行业新增订单 2.45 亿元, 占比 12.37%, 同比增长 15.29%, 这个行业里面, 多了大家比较关心的射频电源订单, 截止 9 月 30 日的时候, 我们射频电源订单总共有 2500 多万的订单, 进入十月份, 射频电源又签了批量订单, 目前射频电源订单已经近 5000 万的订单了, 相较今年 4 月份时 200-300 万的射频电源订单量, 有了大幅度的提升。但未来能否形成一个新的

行业支撑,还需要后续更多的订单来支持,从目前的进展情况上来看,还是非常良好的。

充电桩和储能 1.1 亿元,同比下降 10%左右,原因主要是前三季度,充电桩的新产能还没有上,另外因为俄乌战争地缘因素的影响,充电桩海外交流桩的销售,尤其是欧洲地区的订单有所下降。

其他行业 3.34 亿元,这里面有冶金、玻璃玻纤、科研院所以及其他二十多个细分等行业,总体上同比处于持平状态。

在手订单截止 9 月 30 日,在 32 亿元以上,仍处于历史高位,其中有 70%左右都是已发出尚未确认销售收入的发出商品。

3、请介绍一下充电桩业务的进展情况?

答:2023 年 9 月底,英杰新能源已经完成整体搬迁,产能水平得以快速提升,后期有望形成新的产能贡献,直流充电桩的海外认证目前已经完成了美国 ETL 认证,欧洲认证正在进行,在欧盟和美国申请的直流桩申请技术,三年期限将满,也即将被授予专利,这对于后期直流桩海外销售是有利的。英杰新能源目前还有储能行业的业务,现在已经开单了,目前国内、国外的企业来做商务洽谈的挺多,我们也正在积极推进欧洲的产品认证工作。

最近这几天,主要客户蜀道集团到访公司,考察充电桩及储能的新产能到位情况,我们按国外某重点客户要求重新改造的洁净化交流桩生产车间也已经改造完毕,更有利于提升我们的行业竞争能力,这些都为此后可能的增量订单打好了基础。产能利用率也会随之逐步起来。

4、如何看待明后年光伏行业的订单走势?如果是下降,公司如何应对?

答:从目前情况看,今年的多晶行业订单有下降,预计明年

上半年这个细分行业还有订单继续下降的可能。单晶新增订单截止到目前还是增长的，总体上来看，光伏行业明年的订单是存在下降风险的，因为定制化生产的特点，公司就单个行业而言，可以向产业链下游进行电源应用拓展，目前光伏电池片行业的订单也呈现增长，另外更主要的应对方式，就是进入新的行业领域，比如充电桩行业、储能行业、射频电源订单的进一步放量，用这些行业未来的增量订单来弥补可能出现的光伏行业订单下降的风险。如今的英杰电气相比几年前应对光伏行业周期性风险的能力已经大大提升了。另外对光伏行业周期性影响也不要过于悲观，从一个 8-10 年的长周期来看，仍然还是波段上升的趋势，本轮行业低点过后，大概率仍有继续发展的可能性。

5、对于 2023 年全年的经营业绩，公司是否有一个指引？

答：从现在订单和尚未确认销售收入的发出商品金额情况看，四季度销售收入确认的积累还是不错的，还由于所涉行业众多，产品确认周期不同，多晶单个合同金额大，对于整体营收确认影响大等原因，公司很难给出一个准确的全年营收数据指引。公司最近这几年销售收入的确认都呈现前低后高的趋势（下半年明显高于上半年），这也是由之前签订合同的时间以及交付情况所决定的，今年也是这样的，我们努力争取全年保持目前三季度体现出来的销售收入和净利润的增速。

6、射频电源的市场空间有多大，主要客户的订单体量有多少，公司有没有对于未来这个行业的订单和营收做指引？

答：目前我们的射频电源主要运用在半导体设备以及真空行业，射频电源的整体市场是很大的，但据我们了解，多个研究机构的说法也不太一样，所以我们现在也不便给出一个准确数据，但射频电源的国产化替代空间确实有较大规模，这点是毋庸置疑的，作为企业，最重要的首先是通过研发具备国产替代能力，其次是要有替代完成以后量产的产能，这两点我们目前都基本

具备了。如果是分析师做业绩推导的需要，还是要向我们下游客户去了解可能会更准确。另外，随着替代机型的增加，射频电源的替代空间也会随之增大。从我们自己从无到有、从单台到小批量再到批量的进度看，还是符合我们预期的，但毕竟刚开始，并没有确定形成很稳定的供应关系，所以目前也不好给出更准确的信息。

7、请问一下碳化硅炉电源和蓝宝石炉电源是不是基本已经实现国产化了，目前的订单情况如何？

答：碳化硅炉电源和蓝宝石炉电源都已经国产化了，碳化硅四、五年就有了国产替代电源了，蓝宝石电源国产化的时候更早，碳化硅炉电源最近这几年增长明显，截止到目前，我们碳化硅电源的订单已经大幅度超过去年了。蓝宝石炉电源由于行业阶段性饱和的原因，今年订单有下降，但这个行业的体量本来也不大，对于公司整个半导体等电子材料行业订单的影响有限。

8、光伏电池片替代电源的进展情况如何？

答：目前我们在这个行业已经有近千万的订单，同时还有一些意向订单，我们也在做原材料的采购，总体上也是呈现增长态势，但对比半导体设备电源的替代进度，相对慢一点，而且这个行业的电源难度相较于半导体设备所用的射频电源，技术难度相对低一些，所以在里面做研发替代的竞争对手也多一些，这个行业电源的国产化替代刚起步，行业格局还没有完全形成。我们现在的客户也不乏国内著名的企业。

9、对于公司毛利率趋势怎么看待，未来是增长还是下降？

答：公司产品类型比较多，有传统成熟行业也有新兴行业，总体上国产替代的产品毛利较高（比如半导体等电子材料行业），行业规模较大的产品毛利较低（比如充电桩、储能行业），公司在两个大方向都有布局，所以很难确定整体毛利率将来是持续提高还是会下降，但公司理解毛利率只是一个数字，如果将来的

营收规模进一步扩大，只要能保证净利润的增长，整体毛利率即便有所下降也不会影响公司的成长性，不同毛利率的行业做到应该有的毛利率水平就好，当然如果能出现毛利率提升，营收规模也提升的状况是最理想的，公司会继续努力。

10、充电桩市场海外和国内市场的结构比例如何？

答：从前两年的情况看，充电桩海外市场是大于国内市场的，因为公司充电桩的业务拓展最早是从海外市场开始的。从当前的情况看，又是国内的市场大一些了，一方面是国内市场拓展的进展程度良好，另一方面海外市场受到诸如俄乌战争等地缘政治的影响，欧盟市场销售受到较大影响，造成海外市场增速减缓，目前充电桩业务国内市场占到了 7 成左右，但这个格局也仅仅是目前的局面，随着地缘政治影响的结束，海外直流桩认证以及专利技术的取得，充电桩海外市场销售仍有望继续扩大，目前公司也在开辟东盟市场，所以这个市场结构是动态变化的。公司现在也有外贸销售的团队，成立了外贸类的子公司——英杰寰宇，现在专门做这个海外市场的一些销售。

11、关于公司业务和市场表现有什么要总结的吗？

答：从公司三季度交出的成绩单来看，公司仍然处于一个较好的上升阶段，营收、净利润持续增长，新增订单和尚未确认的销售收入积累也是比较良好的，对于未来业绩可以形成支撑，大家较为关注的新行业的业务拓展——射频电源的市场目前已经呈现订单快速增长的阶段，光伏电池片行业的电源订单也已经有了量，充电桩储能业务已经具备了进一步提升产能的条件，所以事实证明英杰电气一直在努力发展，也取得了实实在在的成绩，从成绩单上看并没有辜负投资者的信赖。当前公司基本面情况更加明朗，公司不懈努力地创造投资价值，如何去实现投资价值，需要资本市场诸多力量形成共识，面对当前的市场环境，每个主体都应该做好自己该做的事情，公司对于自己的发展有信

	心，用实际业绩说话，也希望更多投资者给予更多的信任和时间。
附件清单（如有）	参会投资者清单
日期	2023年10月30日

附件：参会投资者清单

姓名	公司	姓名	公司
蔡荣转	峰岚资产	卢尧之	明河投资
曹群海	南方基金广深区	倪权生	摩根基金管理
曾万平	恒越基金	彭皓	淡水泉
柴明	浙商基金	丘海云	银石投资
陈嘉元	钦沐资产	余玲凤	中荷人保
陈磊	新华基金	沈繁呈	光大永明
陈秋芝	领久资产	孙金成	民生加银
陈思郁	摩根基金管理	汤珍	进门财经
陈学林	中银基金	唐家伟	财通基金
丛悦	UBS 证券	陶雨涛	摩根基金
崔宁	恒越基金	滕光耀	长盛基金
邓新翱	招商基金	汪洋	中金基金
丁鑫	华夏未来资本	王广国	泰康资产
董超	汇添富基金	王海	国联证券研究所
杜朝水	溪牛投资	王泷皓	蜂巢基金
范建平	阿杏投资	王先伟	创金合信基金
范庭芳	海富通基金	王友红	上海名禹资产
方建	银华基金	王渊	于翼资产
冯允鹏	中欧基金	王悦	民生加银
高观朋	兴业基金	韦明亮	国联安基金
高亮	远信投资	魏冠达	信达澳亚
顾辛迪	中信建投资管	吴建明	信泰人寿
顾益辉	广发基金	吴斯珍	坤易投资
郭小舟	易鑫安资管	肖柏辰	川发基金
黄友文	诺安基金	肖隽翀	海通电子
惠博闻	聚鸣投资	熊小铭	正圆投资
蒋婷	浙商证券自营	徐博	大家资产
李卉	国华兴益资管	徐超	鹏扬基金
李慧勇	长江养老	研究部	景顺长城
李明斯	中信建投资管	杨馨怡	淡水泉
李少芳	进门财经	张标	国寿安保
李扬	兴证全球基金	张幸	海通电子
李阳东	国联安基金	张阳	国泰基金
李泽昱	汇添富基金	章秀奇	趣时投资
梁忻	东方基金	赵浩	高毅资产
林映吟	上海合远	赵强	新华基金
林子尧	民生资管	郑浩	国泰基金

刘兵	国寿安保	周春林	天风证券
刘辰旭	中邮证券	周昊	泰康资产
刘广旭	远信投资	周鸿博	长信基金
刘岚	中信建投自营	周晴	中邮证券
刘龙威	景顺长城基金	周睿洋	睿远基金
刘沛力	弥远投资	朱细汇	名禹资产
刘世昌	申万菱信基金	庄焱	上海合远