

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：2023-020

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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11月21日9:30-11:00
地点	公司会议室
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带领调研人员参观了公司展厅，介绍了公司近期经营情况，并与调研人员进行了交流，主要内容记录如下：</p> <p>1、请问目前公司半导体电源的订单情况？</p> <p>答：半导体电子材料行业的订单分为半导体设备和半导体材料两大类，目前公司在这个行业处于一个相对较快的增长阶段。去年这个行业订单在2.3亿元左右，今年截至到目前已经近3亿元。这里面半导体材料端电源占比要多一些，半导体设备端的订单随着9-10月射频电源的放量，目前也是快速增长的态势，占比也应该会逐步提升。</p> <p>2、公司目前现金流是负数，请问一下是什么原因造成的？</p> <p>答：这个问题主要因为公司最近几年的订单快速增长，公司前期采购金额增长，同时因为订单增长，公司生产人员增长较多，相应的薪酬和劳务费用也明显增长。但截止到目前</p>

前为止，公司是没有银行贷款的，完全靠自有资金流转，从这点看，公司的资金状况还是良好的，财务上也是安全的。等公司订单增速稳定了，安装验收调试完成后，更多的货款收回，现金流应该就是正流入了，所以当前只是一个阶段性现金流净流出，不用过于担心。

3、请问光伏行业、半导体行业及充电桩行业的结算周期是怎样的？

答：光伏多晶行业确认周期最长，目前大概在 18 个月左右，目前个别项目有超过 20 个月的。钢铁、冶金、玻璃玻纤等行业大概是 6-8 个月，这几个行业的安装调试验收周期相对较长，尤其是多晶行业。半导体等电子材料行业大概是 4-6 个月，充电桩行业相对较短，大概在 3-4 个月，一般不会超过 6 个月。

4、请问公司销售人员的占比？

答：公司现在正式员工 1000 多人，销售人员算上六个子公司为近 100 人。销售人员依据行业分配，成熟且市占率较高的行业销售人员较少，更多的销售人员负责电源业务的新行业拓展，强调进入新行业，争取新客户。

充电桩和储能行业市场格局不一样，销售人员的数量还需要逐步增加，销售模式和销售区域，包括海外销售点的设立，都需要进一步做拓展，

5、请问公司电源核心技术的壁垒在哪里？

答：公司的电源主要集中在电热场加热，且需要长时间精准控温，控制电流、电压、频率、响应速度等等。和国外产品相比，稳定性以及持续稳定工作的时间，国内企业有较大差距。我们实现替代的产品也是在这两点上实现了重要突破才取得了替代的成功。

其他壁垒包括客户对于供应商提供稳定产品的黏性，公司拥有的众多电源专利技术，还有公司长期做非标电源所形成的成本控制经验，尤其是生产工艺、流程端的特殊经验，都会不同程度上形成技术壁垒。

6、公司目前已经开始 TOPCON 溅射电源的生产销售，但观察到近两年 TOPCON 行业已经有过剩的趋势，请问公司现在进入是否考虑下游需求不足的风险？

答：TOPCON 是电池片行业的主流技术，当前上量确实很快，从整个产业链上来看的话，硅料环节目前有产能过剩的情况，但要消除这种产能过剩必然是下游行业要形成足够多的消化，包括电池片和光伏组件等都需要继续上量，同时国外市场的拓展也能帮助消化上游的产能，缓解上游产能过剩的压力。从这个行业的中长期发展趋势来讲，产能也只是阶段性过剩，属于正常现象。如果放到 5-10 年这样的较长时间段，这个行业，尤其是以 TOPCON 和 HJT 为代表的新技术路线的电池片市场规模，未来还会进一步扩大。

7、请问英杰电气有无产品出口的战略规划？

答：公司产品的海外销售其实主要是从充电桩行业开始的，原因就是国内市场竞争太激烈，海外市场起步较晚，相对空间比较大，开拓海外市场也更利于发挥公司产品的品质优势。公司在这个过程中逐步壮大了海外销售的团队，目前已经成立了 30 多人规模的外贸类全资子公司——英杰寰宇，专门负责海外市场销售。除了充电桩以外，公司的储能产品以及其他替代进口的电源产品也是具备海外销售的条件，公司目前也正在着手海外业务的推广工作，争取尽快在海外销售端形成新的市场空间。

8、请问公司对制氢电源的发展规划？未来制氢电源会不会成为公司新的一个支撑业务板块，以及目前大概的一个情况是

	<p>怎么样的？</p> <p>答：公司 3-4 年前开始进入制氢电源领域，这个行业据我们判断将来是竞争比较激烈的行业，因为制氢电源的制作难度相比公司生产的替代进口的电源，技术难度要低一些。从公司目前这个行业的订单上看，大多数还是属于配合客户进行测试的环节，未上批量，所以订单量还较小，未来会不会形成可观的市场规模以及公司在里面可能占据多少的份额，现在还不好去做判断。就目前情况，只能说公司介入到了这项业务，但还不能说制氢电源是未来一个重要的拓展方向。</p> <p>9、请展望 2023 年射频电源的总体营收情况？</p> <p>答：射频电源订单最近几个月增长较快，从现在的进度来看，客户已经进行常规性采购，射频电源订单增长会有持续性。公司对于在这个行业的拓展，首先技术上是有信心的，目前已经实现了技术突破和初步量产，射频电源未来的市场需求，据公司了解，可能上十亿及甚至更高规模，但落实到公司自己的订单上，会受到未来市场竞争的影响，努力解决技术问题，争取覆盖更多类型的射频电源，形成较强的市场竞争力是当务之急，做好了这些，其他就是一个结果问题。从现在的订单情况看，确实已经呈现良好的发展趋势。</p>
附件清单（如有）	参会投资者清单
日期	2023 年 11 月 21 日

附件：参会投资者清单

序号	单位	姓名
1	远盛投资	肖必全
2	永合资产	冯阳
3	旗泓基金	杨艺霖
4	旗泓基金	王一琅
5	松华基金	张如航
6	蓬涪永信	郭桂城
7	个人投资者	杨斌
8	个人投资者	王海英
9	个人投资者	谭伟
10	川能资本	李梦薇
11	个人投资者	张蓓
12	乙木私募	陈世真
13	乙木私募	王明
14	成华发展集团	杨小云
15	成华发展集团	李冠男
16	成华发展集团	范蜂华
17	安徽森系股权投资有限公司	卢建平
18	成都廩实私募基金管理有限公司	秦盛
19	国经资本	李明
20	国经资本	孙茂徐
21	合明私募	朱雨薇
22	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	陈卓磊
23	君道资本	姜舒
24	四川裕鑫私募股权基金有限公司	杨燕
25	成都照月投资管理有限公司	冯刚
26	成都万象华成投资有限公司	刘子立
27	德阳商业投资集团有限公司	刘文灿

28	西藏中睿合银投资管理有限公司	谭玮康
29	西藏中睿合银投资管理有限公司	熊竑杰
30	西藏隆源投资管理有限公司	胡益川
31	乐世资本管理（深圳）有限公司	林征智
32	乐世资本管理（深圳）有限公司	蒲永平
33	乐世资本管理（深圳）有限公司	李润宇
34	成都沪蓉创业投资管理有限公司	赵洋
35	成都沪蓉创业投资管理有限公司	许亮鑫
36	西藏新航线投资管理有限公司	曾文柯
37	西藏新航线投资管理有限公司	万朝瑞
38	四川聚信致远私募基金管理有限公司	蒋雪竹
39	四川聚信致远私募基金管理有限公司	蒋雪竹
40	四川聚信致远私募基金管理有限公司	张明阳
41	四川聚信致远私募基金管理有限公司	彭思超
42	海南旗泓私募基金管理有限公司	周雨婷
43	广东璟诚私募基金管理有限公司	魏锋
44	广东璟诚私募基金管理有限公司	陈鑫
45	共青城润卿私募基金管理合伙企业（有限合伙）	李雄
46	川江投资有限公司	唐诗晴
47	川江投资有限公司	阎金燕
48	卓盈私募基金管理（北京）有限公司	刘娜
49	卓盈私募基金管理（北京）有限公司	王皓楠