

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：2023-022

| | |
|---------------|---|
| 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 | 天风证券展望 2024 策略会线上交流（详见参会投资者清单） |
| 时间 | 2023 年 12 月 7 日 10:00—11:00 |
| 地点 | 线上交流 |
| 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>问题 1：请问公司目前射频电源订单的进展情况？</p> <p>答：有关射频电源的订单，最近投资者都很关注，之前公司就这个问题也做过多次回答，从今年十月份开始，射频电源订单已经呈现出批量上升的状态，目前射频电源的总订单已经是九千多万了，其中大部分是半导体设备端的射频电源订单。对比之前的测试阶段，现在订单放量较为明显。公司将进一步加强研发工作，争取尽快覆盖客户全部机台，实现射频电源全部国产化替代。从现在的情况看，整体的推进进度还是比较好的。</p> <p>问题 2：请问公司对于射频电源的市场有没有过测算，比如几个主要客户的需求总量是多少，能否给出指引？</p> |

答：从供应商的角度不好去做这种指引，依照目前了解的情况，如果仅从射频电源目前的市场需求来看，几个亿的市场需求是有的，国内设备厂商的下游客户也有进一步加大设备采购量的预期，射频电源市场需求可能会扩大到十几亿甚至更高。公司在射频电源领域完成国产替代以后，已经形成了一个新的业务增量，同时公司对于未来进一步放量也做好了产能以及人员的储备。射频电源属于定制化产品，需要结合客户订单进行生产，公司前期的研发、产能、生产人员安排这些工作做好了，得到了客户的信任，批量生产品质能保证，就会得到更多的客户订单，最后的结果也就自然好了。从目前射频电源的研发到批量供货的情况看，公司相较其他竞争对手，是处于前列的，而且批量供货的能力，相比其他竞争对手也是有一定优势的。

问题 3：请问碳化硅行业的订单增长情况以及未来预期？

答：碳化硅设备的电源配套业务，其实也是三、四年前通过进口替代获得的，从刚开始几十、几百万的订单到目前全年近亿元的订单，增速是比较快的，逻辑就是基于碳化硅作为第三代半导体材料的市场需求增加，需要上更多的设备，对于电源的需求量也相应明显增加。公司基本上对于涉及的电源应用行业的电源用量不去给预期，公司主要控制两项重要工作，一是抓研发，不断拓展电源应用领域；二是要保证足够的总体产能，能满足某一个行业放量或者多个行业同时放量的产能增加的需求。公司的总体产能还有进一步扩大的能力，公司 B 区场地还有很大一部分空地，会根据后期市场的情况提前做出产能安排。

问题 4：请问公司半导体领域射频电源的功率放大器和阻抗匹配器是自供还是外购的？

答：射频电源的自动匹配器，公司是有生产的，其他的

一些功率器件有国外采购的，也有国内供应的，从备件国产化替代这个角度看，这个行业的国产化替代是从下游往上游去传导的，首先有做设备的国内企业，才会有做设备备件的供应商，公司有了射频电源的替代，相应功率器件的国产商才有研发的动力，开始进行相应产品的研发，逐步形成国产化替代。公司现在也在测试一些国产器件，测试匹配电源稳定性，如果能达标，也会进行国内采购的。

问题 5：请问公司光伏硅料、硅片订单的情况？

答：公司的光伏业务目前分为三块：单晶（硅片）、多晶（硅料）和光伏电池片。目前公司单晶订单同比有 20% 多的增长，多晶订单同比有 20% 多的下降，光伏电池片是今年的一个新增业务，最近两月也有上量的趋势，结合到一起，光伏订单同比去年是基本持平的状态。明年上半年多晶的订单压力会大一些，但公司目前在射频电源、光伏电池片、充电桩这几个行业都具备了放量的能力，对于光伏订单可能的下降能够形成有效的弥补。

问题 6：请问公司的光伏订单有没有签订以后取消订单的情况？

答：目前还没有这样的情况，光伏订单里面很大一部分属于发出商品，已经发往客户现场，进入后期的安装调试验收阶段，将在今年四季度和明年确认销售收入。所以明年光伏行业销售收入确认的基础仍然是很好的。

问题 7：据说之前有射频电源被国外断供的情况，今年底开始又放开了，请问具体的情况是怎样？

答：这个情况目前公司不能确定，但不管是不是又放开供应了，事实情况是，国内射频电源的替代突破已经取得很大进展了，公司已经有了自己的替代产品，而且已经在部分

| | |
|----------|--|
| | <p>型号上开始批量供货了，所以即便国外放开供应也不怕，国内的射频电源产品有明显的成本优势和供货时间的保障。公司其他替代国外进口的电源产品，当时也没有被国外断供，也是因为技术的不断突破才把国外供应转变为国内供应的，公司在价格、性能与交期上都能保持优势，设备厂商自然就会采购国内的电源，所以即便是恢复国外供应，也不用太担心。</p> <p>问题 8：请问公司对爱克赛博公司是怎么看？</p> <p>答：工业电源涉及到很多细分行业，就会涉及到不同的电源，每个公司都不可能把所有的电源全部做完，每一个电源领域都强，这个是做不到的。英杰电气的电源覆盖细分行业算是比较多的了，其他公司肯定也有自己擅长的领域，基于这些领域也打造了有自己特点的技术平台，不同的公司各自把各自擅长的领域做好就行了，从电源国产化替代这个高度看，一定还需要更多的企业去做这类事情，这样的企业越多，国产化替代的进程才能更快。</p> <p>问题 9：请问公司订单的结构大致是什么情况？</p> <p>答：从现在公司的订单结构看，光伏行业订单占 65%左右，半导体等电子材料订单占 15%左右，充电桩和储能占 6%左右，剩余就是其他行业（二十多个细分行业）的订单了。但这个订单结构也是动态变化的，明年可能就会有一些变化，比如明年的光伏订单占比可能会下降，而半导体等电子材料、充电桩订单占比可能会明显上升，具体占比情况要看当时的订单签订情况。</p> |
| 附件清单（如有） | 参会投资者清单 |
| 日期 | 2023 年 12 月 7 日 |

附件：参会投资者清单

| 序号 | 姓名 | 单位 |
|----|------|--------------------|
| 1 | 李敏生 | 深圳市新思哲投资管理有限公司 |
| 2 | 陈文 | 淳厚基金管理有限公司 |
| 3 | 陈海亮 | Bin Yuan Capital |
| 4 | 邱红丽 | 中海基金管理有限公司 |
| 5 | 周雅娟 | 嘉实基金管理有限公司 |
| 6 | 吴超 | 深圳市恒盈富达资产管理有限公司 |
| 7 | 陶怡然 | 深圳市东方马拉松投资管理有限公司 |
| 8 | 刘佳 | 中国人保资产管理有限公司 |
| 9 | 吴建明 | 信泰人寿保险股份有限公司 |
| 10 | 杨红 | 富安达基金管理有限公司 |
| 11 | 刘寻锋 | 北京鼎萨投资有限公司 |
| 12 | 蒋蛟龙 | 上海东方证券资产管理有限公司 |
| 13 | 聂潇 | 平安证券股份有限公司 |
| 14 | 马行川 | 承珞（上海）投资管理中心（有限合伙） |
| 15 | 顾申尧 | 天治基金管理有限公司 |
| 16 | 刘晓雨 | 淡水泉（北京）投资管理有限公司 |
| 17 | 张文乾 | 禾永投资管理（北京）有限公司 |
| 18 | 朱天辉 | 中电科投资控股有限公司 |
| 19 | 赵隆隆 | 摩根基金管理（中国）有限公司 |
| 20 | 薛涛 | 金信基金管理有限公司 |
| 21 | 郑恺 | 华宝基金管理有限公司 |
| 22 | 和磊 | 华泰柏瑞基金管理有限公司 |
| 23 | 曾万平 | 汇泉基金管理有限公司 |
| 24 | 李振永 | 北京枫瑞资产管理有限公司 |
| 25 | 黄杨 | 深圳市凯丰投资管理有限公司 |
| 26 | 云昀 | 信泰人寿保险股份有限公司 |
| 27 | 青骊投资 | 青骊投资管理（上海）有限公司 |
| 28 | 金欣欣 | 博时基金管理有限公司 |
| 29 | 李艳廷 | 红塔证券股份有限公司自营部 |
| 30 | 孙冠球 | 北京沅沛投资管理有限公司 |
| 31 | 张萍 | 广东正圆投资有限公司 |

| | | |
|----|--------|--------------------------|
| 32 | 陶冶 | 天风证券股份有限公司 |
| 33 | 周松 | 绿色发展基金私募股权投资管理（上海）有限公司 |
| 34 | 李玉杰 | 格林基金管理有限公司 |
| 35 | 龚耀民 | 博道基金管理有限公司 |
| 36 | 严艺鸣 | 长江证券（上海）资产管理有限公司 |
| 37 | 黄波 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 38 | 刘浩 | 上海诚远私募基金管理有限公司 |
| 39 | 张誉宁 | 华银基金管理有限公司 |
| 40 | 王勇 | 景顺长城基金管理有限公司 |
| 41 | 毛晶晶 | 中泰证券自营分公司 |
| 42 | 胡纪元 | 长城财富保险资产管理股份有限公司 |
| 43 | 张欣 | 申万菱信基金管理有限公司 |
| 44 | 程子晴 | 东方阿尔法基金管理有限公司 |
| 45 | 李海立 | 上海环懿私募基金管理有限公司 |
| 46 | 徐博 | 大家资产管理有限责任公司 |
| 47 | 纪青 | 富安达基金管理有限公司 |
| 48 | 曾婉云 | 永赢基金管理有限公司 |
| 49 | 李东 | 中华联合保险集团股份有限公司 |
| 50 | 颜孝坤 | 上海云汉资产管理有限公司 |
| 51 | 张欣 | 天风证券股份有限公司 |
| 52 | 蒲苗 | 深圳市乾元私募证券投资基金管理有限公司 |
| 53 | 邵杰邦 | 浙江浙商证券资产管理有限公司 |
| 54 | 范建平 | 上海阿杏投资管理公司 |
| 55 | 陈蒙 | 西部利得基金管理有限公司 |
| 56 | 陈哲 | C. C. F. Group 创智资本 |
| 57 | 冯瑞齐 | 华泰证券（上海）资产管理有限公司 |
| 58 | 周昊 | 泰康资产管理有限责任公司 |
| 59 | 唐谷军 | 东方睿石投资管理有限公司 |
| 60 | 邹臣 | 海南拓璞私募基金管理有限公司 |
| 61 | Thomas | Allianz Global Investors |
| 62 | 王海斌 | 北京成泉资本管理有限公司 |
| 63 | 许利天 | 长盛基金管理有限公司 |
| 64 | 王东升 | 深圳市凯丰投资管理有限公司 |
| 65 | 吴若宗 | 中国人保资产管理有限公司 |

| | | |
|----|-----|----------------------|
| 66 | 史鑫 | 国新证券股份有限公司 |
| 67 | 熊胜江 | 山东神采资产管理有限公司 |
| 68 | 蒋京甫 | 绍兴精富资产管理有限公司 |
| 69 | 季语 | 上海自然拾贝投资管理合伙企业（有限合伙） |
| 70 | 魏冠达 | 信达澳亚基金管理有限公司 |
| 71 | 赵强 | 新华基金管理股份有限公司 |
| 72 | 孙驰 | 上海睿扬投资研究管理有限公司 |
| 73 | 庄焱 | 上海合远私募基金管理 |
| 74 | 李博 | 远策投资管理有限公司 |
| 75 | 田佳 | 易方达基金管理有限公司 |
| 76 | 周波 | 上海環翰投资有限公司 |
| 77 | 王怡璐 | 鸿商资本股权投资有限公司 |
| 78 | 车广路 | 湘财基金管理有限公司 |
| 79 | 蒲良 | 深圳市乾元私募证券投资基金管理有限公司 |
| 80 | 李泓依 | 天风证券股份有限公司 |
| 81 | 沈宇峰 | 一瓢资本有限公司 |
| 82 | 孙博睿 | 中再资产管理股份有限公司 |
| 83 | 徐超 | 鹏扬基金管理有限公司 |
| 84 | 曾稳钢 | 鹏华基金管理有限公司 |
| 85 | 许敏敏 | 友邦人寿保险有限公司 |
| 86 | 郭雷雨 | 江苏第五公理投资管理有限公司 |
| 87 | 管晶鑫 | 浙江米仓资产管理有限公司 |
| 88 | 郑逸飞 | 君和资本管理有限公司 |
| 89 | 刘志敏 | 上海长见投资管理有限公司 |
| 90 | 杜亮 | 鹏华基金管理有限公司 |
| 91 | 黄翊鸣 | 中英人寿保险有限公司 |
| 92 | 杨君山 | 北京真科基金有限公司 |
| 93 | 黎一鸣 | 永赢基金管理有限公司 |
| 94 | 李泰 | 上海乘是资产管理有限公司 |
| 95 | 施敏佳 | 上银基金管理有限公司 |
| 96 | 钱彬彬 | 广州由榕管理咨询有限公司 |
| 97 | 万宇翔 | 易方达基金管理有限公司 |
| 98 | 陈修竹 | 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 |
| 99 | 王润 | 北京和信金创投资管理有限公司 |

| | | |
|-----|-----|------------------|
| 100 | 易沛琪 | 北京鼎萨投资有限公司 |
| 101 | 章秀奇 | 上海趣时资产管理有限公司 |
| 102 | 金川 | 天津远策投资管理有限公司 |
| 103 | 冯晨 | 三星资产管理公司 |
| 104 | 史彬 | 钦沐资产管理有限公司 |
| 105 | 姚瑶 | 北京和信金创投资管理有限公司 |
| 106 | 骆尖 | 国联基金管理有限公司 |
| 107 | 常晓明 | 共青城基研投资本管理有限公司 |
| 108 | 范习辉 | 惠升基金有限公司 |
| 109 | 于航 | 睿亿投资管理有限公司 |
| 110 | 赵梓峰 | 上海途灵资产管理有限公司 |
| 111 | 陈伟 | 博时基金管理有限公司 |
| 112 | 张运昌 | 汇华理财有限公司 |
| 113 | 吴海峰 | 金鹰基金管理有限公司 |
| 114 | 孔帆 | 深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司 |
| 115 | 李硕文 | 中泰证券自营分公司 |
| 116 | 龙云露 | 盈峰资本管理有限公司 |
| 117 | 何崇恺 | 易方达基金管理有限公司 |
| 118 | 韩涵 | 国寿安保基金管理有限公司 |
| 119 | 张阳 | 东方基金管理有限责任公司 |
| 120 | 詹林钰 | 上海景熙资产管理有限公司 |
| 121 | 朱凯 | 宝盈基金管理有限公司 |
| 122 | 周春林 | 天风证券资产管理分公司 |
| 123 | 刘岚 | 中信建投证券股份有限公司 |