

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：2023-023

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	万象更新——华安证券 2024 年资本市场投资年会 （详见参会投资者清单）
时间	2023 年 12 月 22 日 9:00—10:00
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：请介绍一下 2023 年公司半导体设备射频电源的订单情况以及与主要客户的合作情况。</p> <p>答：公司半导体设备的射频电源进展情况，最近一直是大家比较关注的，进入 2023 年 9 月份以后，这个业务板块的订单确实明显放量了，截止到 2023 年 11 月底，公司射频电源的订单已经有 9000 多万，其中绝大部分都是半导体设备端的电源订单，还有少部分在其他行业。从订单数量级别上看，可以说已经进入了批量供应阶段。公司主要客户在订单放量之前也来公司考察了量产的准备情况，在各方面条件满足的情况下，开始下批量订单。后面是否有延续性，还需要时间去观察。从公司层面上看，当务之急就是做好电源批量供应后的性能稳定性以及量产能力的保障，目前公司在这方面的</p>

工作做的还是比较好，公司也希望这个行业后面能持续带来增量的订单。

问题 2：请介绍一下半导体设备射频电源在国产替代方面的竞争情况？

答：从目前的情况看，能做射频电源的国产替代，并且已经具备一定量产能力的公司不算多，而英杰是其中之一。这类电源的竞争格局应该是国内供应商和国外厂家的竞争，从现在公司部分产品已经量产的情况看，应该说在国产替代突破的过程中，英杰目前应该是走在前列的。

问题 3：请问公司射频电源的价格与国外产品相比是什么样的水平？

答：射频电源是属于国产替代产品。这类国产替代，一方面要解决技术被国外“卡脖子”的问题，另一方面也要保证国内企业在电源采购上的成本有所下降，所以公司也是按照这样的原则去定价的，这样就能有一个比较合理、理想的产品毛利率。公司的射频电源刚刚开始量产，还需要等销售收入确认后才能有较为准确的数据。

问题 4：请问公司半导体设备射频电源目前能覆盖到的机台范围情况如何？

答：针对不同的客户，不同的设备，对应不同的射频电源，有些客户机台比较多，根据公司研发的情况处于不同的阶段，目前已经有一部分在量产了，其他机台还在持续的研发推进，总体目标是争取在明年能实现全面的机台覆盖。从目前整个推进进度看，应该还是不错的。

问题 5：请问公司对于射频电源市场拓展的长期规划是怎样的？

答：这个行业的国产替代性质，决定了这个行业的拓展情况是否理想，和国产替代的技术水平有很大关系，属于典

型的技术驱动型市场，公司自己的技术实力强，能覆盖的机型多，可能未来的商业机会就更多一些。从现在情况来看，除了尽快覆盖重点客户的更多机台外，也在寻求和更多的客户合作，针对他们的设备进行电源研发以及替代。随着国产替代进程的加快，未来这个行业的设备制造商应该会越来越多，这点对于公司未来在这个行业的拓展是有利的，但这类电源都属于定制产品，有多少订单还是取决于客户自身的需求，所以只要技术基础扎实，自然就会有更多的订单。具体的金额不是算出来的，而是客户给出来的，订单上来了，对于这个行业电源量产能力就会形成考验，公司现在已经做好了进一步量产的产能准备。

问题 6: 请问公司光伏电池片电源的拓展情况如何？

答：公司目前用于 topcon 的溅射电源已经有了一定的量，也是最近几个月开始上量的。截止到 2023 年 11 月底，有 4000 万左右的订单，相比之前的几百万，在订单上有了较大的突破，但这个行业的电源供应竞争还是比较激烈的。

问题 7: 请问硅料和硅片的订单情况如何，以及公司对于光伏行业后续的预期是怎样的？

答：从订单情况上看，硅料（多晶还原炉）行业的电源订单是同比下降的，主要是因为硅料的产能有所过剩，造成了下游客户投资热情下降，所以对明年这个行业的订单预期应该要慎重一些，公司要做好这个行业订单下降的准备。硅片（单晶还原炉）行业的订单，今年同比去年是增长的，两个行业合并起来看，再加上光伏电池片的增量订单，基本上今年光伏行业订单和去年是持平的。

从销售收入看，由于去年的光伏订单积累比较好，目前已经进入确认销售收入的阶段，而且进入 2024 年仍然会持续，还有很大一部分光伏订单要在 2024 年确认销售收入，正常情况下，明年光伏行业销售收入的确认情况应该还是比较

	<p>好的。</p> <p>问题 8：请介绍一下公司在充电桩领域的认证情况？</p> <p>答：交流桩的认证目前有美标的 UL、能源之星、FCC，有欧标的 CE、rohs。直流桩的认证目前有美标的 ETL、能源之星、FCC。从海外市场认证的情况看，公司在国内行业还是处于前列的。</p> <p>问题 9：请问公司对于海外充电桩订单是怎样预期的？</p> <p>答：国内和国外市场相比较，海外市场毛利率更高，回款情况更好，市场空间也足够大，相对国内市场要好做一些，公司也希望海外订单占比能更高一些。从公司目前情况看，海外市场还有一些地缘政治因素的影响，比如欧洲、中东地区，对于公司海外市场的进一步拓展还是有一些影响的，公司目前也在积极开拓东盟市场。</p> <p>从 2023 年的情况看，公司国内市场的增长比较快，有两方面原因：一方面是海外市场的增速 2023 年没有那么快了；另一方面，就是公司在国内的品牌影响力和客户认知度提高了，得到了更多客户的信任，也带来了新的订单。直流桩已经取得认证，明年直流桩能形成海外销售，对于海外市场占比的提升是有利的，作用程度还需要看后期实际的市场表现。</p> <p>问题 10：请介绍一下公司充电桩行业的毛利率情况？</p> <p>答：从目前的情况看，毛利率在 30%左右。按区域统计，海外的毛利率大于国内，按产品统计，直流桩的毛利率大于交流桩。</p>
附件清单（如有）	参会投资者清单
日期	2023 年 12 月 22 日

附件：参会投资者清单

序号	姓名	公司
1	周宗舟	淳厚基金
2	周昊	平安证券资管部
3	赵梓峰	深圳市榕树投资管理有限公司
4	赵晓媛	泉果基金
5	张欣	东吴基金
6	张希坤	上海名禹资产管理有限公司
7	张文乾	益和源资产
8	张陆佳	淡水泉
9	张浩佳	富国基金
10	俞朕飞	泰康基金
11	殷明	中信建投基金
12	叶善庭	创金合信基金管理有限公司
13	许汪洋	中融信托
14	许高飞	易方达基金
15	徐超	瑞士百达
16	武霆威	华安证券研究所
17	吴海峰	凯丰投资
18	王悦	上海泾溪投资管理合伙企业
19	王先伟	鹏华基金
20	王森	鹏扬基金
21	汪洋	中金基金
22	徒月婷	中信资管
23	孙曙光	平安基金
24	亓辰	平安证券资管部
25	聂潇	相聚资本
26	倪祯珉	华夏久盈
27	马正南	华安证券
28	栾江伟	光大保德信基金

29	刘晓雨	禾永投资
30	林晓凤	深圳市尚诚资产
31	李韵怡	易方达基金
32	李敏生	金鹰基金
33	柯伟	民生加银
34	姜怡	光大信托自营
35	贾鸿	上海途灵资产
36	季清斌	禾永投资
37	黄杨	华夏久盈
38	黄向前	申万菱信基金
39	陈文	中天汇富