

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：2024-006

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	2024年4月25日 10:00-11:00
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:请介绍一下公司 2023 年整体经营情况。</p> <p>答：2023 年公司实现营业收入 17.7 亿元，同比上升 38%；归属于母公司的净利润 4.31 亿元，同比上升 27.23%。</p> <p>2023 年公司经营活动产生的现金净流量为 13,971.75 万元，同比增加 9,388.06 万元。从这两个数据来看，公司业绩继续保持着较明显的增长势头。现金流 1.39 亿元，相比 2023 年第三季度的 4,000 多万元，有了很大的改变，同比 2022 年增长 9,300 多万元，这和之前公司订单的增长以及后期的交付履行后陆续确认销售收入有很大关系，实现了一个比较好的正流入。</p> <p>2023 年公司营业收入主要来自于光伏行业，销售收入 9.74 亿元，占营业收入的比重为 55.03%，同比上升 58.77%；</p>

半导体等电子材料行业的销售收入约 3.3 亿元,占营业收入的比重 18.62%，同比上升 69.35%；充电桩的销售收入约 9700 万元，同比上升 12.51%。

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 18.38 亿元，同比增长 20.8%,合同负债 11.36 亿元，同比增长 34.37%。因为公司为定制化产品，存货里 70%以上都是没有确认销售收入的发出商品，合同负债主要表现为预收款，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。

截止到 2023 年 12 月 31 日，公司的在手订单为 30 亿元，部分为还没有确认销售收入，其中超过 70%是待结算的已发出商品，正常情况下会在 2024 年和 2025 年确认为销售收入，同时 2024 年上半年的较短确认周期的订单也可能在本年度内确认销售收入，所以 2024 年公司累积的确认销售收入的基础是比较好的。2023 年的经营整体毛利率为 37.22%，相较去年的 39.14%有所下降，这个主要和会计政策调整有关系，运输费用和包装费用纳入了成本，考虑到这个因素，总体上看，毛利还是比较稳定的。

2024 年一季度实现营业收入 3.75 亿元,同比上升 61.02%；归属于母公司的净利润 7,996 万元，同比上升 44.73%。

一季度公司经营活动产生的现金净流量为 3,396 万元，同比增长。从这几个数据来看，进入 2024 年，公司业绩继续保持着较明显的增长势头。

问题 2：请介绍一下公司 2024 年一季度的订单情况。

答：从数字上看，2024 年第一季度的订单相比 2023 年第一季度有所下降。但根据公司的产品特点，依照季度周期同比或环比对经营情况做判断，都不算准确。公司 2023 年全年订单 26 亿元，平均每月约 2.2 亿元，2024 年第一季度前三个月的月平均订单是超过这个数值的，也就是说 2024 年一季

度月度平均订单还是高于 2023 年全年月平均订单数的，这样比较相对客观一点。从市场区域上看，变化比较大，2023 年一季度绝大多数都是国内订单，2024 年一季度的订单里面有较大金额的海外订单。从目前情况看，2024 年订单的主要压力是在光伏业务板块。

问题 3：请介绍一下公司射频电源 2024 年一季度的签订情况以及中微公司参股射频电源子公司的情况。

答：射频电源从 2023 年四季度开始，已经进行部分型号的批量供应了，所以这个行业订单目前已经常态化，相较 2023 年 1 个亿的体量，2024 年可以形成较为明显的增量，射频电源 2024 年一季度的订单量是符合公司预期的，具体订单数字因为涉及到行业竞争、商业秘密以及客户要求等诸多因素，暂时不予披露。

中微公司已经参股公司专门负责射频电源业务的子公司——成都英杰晨晖科技有限公司，持股 20%，通过这个参股行为，一方面可以看出中微公司对于英杰电气在射频电源技术领域的认可，另一方面也能很大程度上提升双方未来在半导体设备电源配套上的合作程度，这将长期有利于公司在这个行业的发展，对于双方而言都是十分有利的。当然作为企业，合作的最终效果需要表现在更多的订单上，为此，双方都会各自做好各自的事情，达到一个更好的合作效果。

问题 4：请介绍一下公司目前海外订单的情况，以及公司在出口业务上的布局。

答：多年来公司有很多进口替代的电源产品，其实这类电源的技术指标是具备通过与国外产品进行比拼的实力的。公司在 2022 年成立了外贸类的子公司——英杰寰宇，专门负责公司的海外市场营销，从最开始的充电桩销售到目前正在进行的更多的外贸业务拓展。2024 年 1 月，光伏设备电源出口业务取得了较大突破，为公司电源海外业务开了好头。公司的直流充电桩在 2023 年取得了北美的认证和国际专利，2024 年也开始在海外进行销售，最近也签订了体量较大的订

单，并可能和客户进行后期持续的合作。公司外贸销售目前的重点工作是推进海外销售渠道的建设，2023 年开始进行国外本地化销售转型，并在 2024 成功实现了国外本地化团队的建立，在北美和欧洲市场投资当地具备服务和销售能力的充电桩公司，招聘当地市场拓展人员，拓展更多大客户销售网络，应该说公司海外销售团队正在不断成长，同时在今年也取得了一定业绩成果。

问题 5: 请问公司光伏行业整体毛利率在 2023 年降到 31%左右，公司后续的展望是怎样的？

答：在 2023 年确认销售收入的光伏行业订单，价格是 2022 年或者 2023 年上半年签订的时候就确定了，当时定价就已经下降了。多晶行业的毛利今年可能是持平的状态，2025 年随着海外订单开始确认收入，光伏行业的整体毛利率可能会有所回升。光伏行业里面现在多了一个细分行业——电池片行业，如果这个行业的订单占比能上来的话，对于光伏行业整体毛利的回升应该能有帮助。

问题 6: 公司中频溅射电源目前的订单和利润率情况是怎样的？

答：公司中频溅射电源主要用于光伏电池片行业，中频溅射电源相比半导体射频电源技术来讲，难度要低一些，市场竞争相对比较激烈。2023 年四季度这类电源订单有所放量，今年相对去年的体量会有所放大，但可能在总订单中的占比不会很高，毛利是高于公司光伏电源平均毛利的。

问题 7: 请问电子铜箔行业的下游市场行情，目前有没有恢复的趋势？

答：电子铜箔行业的电源订单从前两年的情况看，在整体订单中占比其实不高，2022 年有一些客户用传统型的，公司签订了一些订单，2023 年转向复合铜箔技术，公司配套的电源还处于研发测试中，还没有形成批量订单。技术上公司复合铜箔电源还是有自己的技术优势的，并且在行业展会上

获了奖。

问题 8: 请问国内光伏硅料企业现在盈利能力下降, 后续是否会出现延期投产从而导致公司确认收入延期的情况?

答: 类似情况在国内光伏发展历史上也出现过, 公司对这方面的风险, 是有风险预见以及应对措施的。公司在光伏这个行业打拼了十几年了, 积累了很多应对经验, 光伏行业的主要客户基本上是行业里的龙头企业, 财务资金状况还是比较良好的。延期投产、结算延期的情况在一些企业里面是有, 但公司也有相应的措施去应对, 2023 年四季度和 2024 年一季度确认的销售收入有不少就是多晶订单的结算, 也说明了拖期的影响可控。

问题 9: 请问光伏订单同比去年持平, 分结构来看有什么变化?

答: 2023 年单晶行业的订单同比 2022 年是增长的, 多晶行业的订单同比 2022 年是下降的, 同时单晶行业订单数量大于多晶行业的订单, 2023 年公司还有一些光伏电池片的订单, 三个细分行业加起来, 总体上是略高于 2022 年光伏行业订单的。2022 年公司的多晶行业订单是多于单晶行业订单的, 同时也没有光伏电池片的订单, 所以对比两年的订单情况, 总量上 2023 年略增, 但三个行业占比结构的变化比较大。从目前情况看, 公司要做好单晶行业订单下降的准备, 但公司在射频电源、充电桩、光伏电池片行业的订单可以形成有效的弥补。

问题 10: 请介绍一下公司在光伏多晶、单晶、电池片行业的收入确认周期情况。

答: 多晶行业的收入确认周期是较长的, 目前基本上要超过 18 个月, 甚至于个别企业要超过 20 个月, 确认收入周期长主要是因为多晶项目要伴随着终端客户的整个项目进程。单晶行业的收入确认周期一般是在 6-8 个月, 电源主要是销售给设备制造厂商进行结算, 现在也有一部分是针对终

端客户在进行销售。光伏电池片行业的收入确认周期目前大概是在 6 个月左右。

问题 11: 请问公司今年对于半导体行业电源的收入或者订单占比有没有目标, 以及该行业的收入确认周期情况?

答: 公司的半导体行业电源应用在半导体设备、半导体材料以及相关电子材料行业, 根据不同的产品类型, 销售收入的确认周期大概是在 4-6 个月左右。关于半导体行业的收入或者订单占比, 公司没有设定目标, 因为公司是定制化生产, 订单多少是由客户采购需求决定的, 而客户电源采购需求, 取决于其下游客户的设备需求量, 下游设备采购量增加, 那么电源的供应就会增加, 公司相应的订单也会增加, 由于定制化生产的特点, 公司不能主动控制电源产量, 所以公司不会去做市场预估, 重点是需要保证电源技术和市占率的领先。

问题 12: 今年以来有很多设备更新的政策, 以及传统的如钢铁、冶金、玻璃玻纤行业的产业升级机会, 请问这些行业的存量电源的国产化率情况怎么样, 公司是否会有一些电源更新的切入机会?

答: 公司有很多电源进口替代, 在传统行业里面的电源应用, 其实也是有进口替代的背景, 随着碳排放指标逐步提高, 传统行业需要更新设备进行换代升级, 多数是国外的设备或国内的一些高端设备, 对设备电源的要求是非常高的。以前大多也是用的国外电源, 公司在 2014 年-2015 年就开始相关设备的电源替代, 但这些传统行业, 细分电源市场规模都不是很大。最近这几年公司在这些行业总体上能保持年平均 10% 左右的增长。今年有一些新的政策出台, 对于这个行业订单的影响, 还有待观察。

问题 13: 从公司报表中看到半导体行业的毛利率下滑约 6 个百分点, 请问原因是什么?

答: 这个情况是跟确认的半导体及电子材料产品结构有

	<p>关系，公司电源业务在半导体行业里面，有运用于半导体设备的，也有用于半导体材料的，还有与半导体关联度较高的电子材料行业，产品的毛利是不一样的。</p> <p>问题 14：请问公司是否开展射频电源其他客户的拓展？</p> <p>答：射频电源运用于半导体的诸多领域，公司射频电源目前主要用在刻蚀机和 PECVD 上，这两类设备的国内主要制造厂商都与公司有电源业务。在射频电源订单里，目前大约还有 10%左右的订单，来自于其他行业或者其他客户。公司也在根据其他客户的需求进行相关设备的电源研发，未来公司射频电源的客户数量应该是增长的趋势。</p>
附件清单（如有）	参会投资者清单
日期	2024 年 4 月 26 日

附件：参会投资者清单

姓名	公司
Francis	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH COMPANY LLC
Gloria	Parantoux Capital Limited
Wenjin Hu (Sharon)	Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited
蔡荣转	海金（大连）投资管理有限公司
曾万平	汇泉基金管理有限公司
陈秋芝	上海领久私募基金管理有限公司
陈思同	中信建投证券股份有限公司
陈文	淳厚基金管理有限公司
崔宁	恒越基金管理有限公司
戴旅京	深圳正圆投资有限公司
范建平	上海阿杏投资管理有限公司
冯挺	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）
傅一特	万家基金管理有限公司
郭堃	长盛基金管理有限公司
韩琛琛	嘉合基金管理有限公司
和磊	华泰柏瑞基金管理有限公司
侯文佳	西部利得基金管理有限公司
胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
胡俊捷	中信建投证券股份有限公司
胡松	厦门金恒宇投资管理有限公司
李博闻	国寿安保基金管理有限公司
李曦辰	阳光资产管理股份有限公司
李享	上海混沌投资（集团）有限公司
李欣雨	中国人保资产管理有限公司
李艳廷	红塔证券股份有限公司
林利军	浙江义乌市檀真投资管理合伙企业（有限合伙）
林盛蓝	淡水泉（北京）投资管理有限公司
刘寒冰	中欧基金管理有限公司
刘济源	中国人保资产管理有限公司

刘龙威	景顺长城基金管理有限公司
龙毅	中国人寿资产管理有限公司
倪祯珉	上海名禹资产管理有限公司
潘江	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）
邱天	天风（上海）证券资产管理有限公司
石乐天	Green Court Capital Management Limited
唐家伟	财通基金管理有限公司
唐权喜	上海聚鸣投资管理有限公司
万宇翔	易方达基金管理有限公司
王金帅	北京天时开元股权基金管理有限公司
王天乐	信达澳亚基金管理有限公司
王余伟	上海东恺投资管理有限公司
吴若宗	中国人保资产管理有限公司
吴一舟	北京汉和汉华资本管理有限公司
肖莹	国泰君安证券股份有限公司
徐博	大家资产管理有限责任公司
许利天	长盛基金管理有限公司
杨茉然	交银施罗德基金管理有限公司
杨煜城	淳厚基金管理有限公司
张嘉栋	东海证券股份有限公司
张匡勋	国泰证券投资信托股份有限公司
周昊	泰康资产管理有限责任公司
周振立	ICBC (Asia) Investment Management Company Limited
朱戈宇	上海友格私募基金管理有限公司
朱天辉	中国电子投资控股有限公司