

英飞特电子（杭州）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-003

| | | | | | | |
|--|---|----|-------|---|--|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 | | | <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者交流会</u> | | |
| 参与单位名称及人员姓名 | 国盛证券；华西证券；中泰证券；广发基金；博时基金；长盛基金；中庚基金；中金资管；南土资产。 | | | | | |
| 时间 | 2021年6月16日 | 地点 | 公司会议厅 | | | |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长、首席技术官（CTO）：GUICHAO HUA 副总经理、董事会秘书：贾佩贤 副总经理、财务负责人（CFO）：姚永华 | | | | | |
| <p>主要问题及回答：</p> <p>Q1：植物照明发展非常快，公司如何从研发配套上巩固市场份额和壁垒？</p> <p>A1：把LED技术应用到植物照明领域的概念最早是以色列人提出的，在几十年前就有了，不少国家和地区在过去十年已经有相当多的企业进入这个领域。但是整个市场是近2年才开始快速崛起，主要原因是美国工业大麻市场的合法化。植物照明产业虽然短期可能会受到芯片等原材料供应市场的影响，但是从长期来看，拥有巨大前景。首先，工业大麻只是走在了LED植物照明的前面，未来会有越来越多的农作物种植应用LED技术。因为植物照明不仅涉及全球70多亿人口的粮食问题，还涉及牛羊鸡鸭等畜禽的养殖问题。植物照明将会在一定程度上改变畜牧业的布局，比如养殖牛羊不再限于草原，通过集装箱种植大麦草，可以实现在沙漠、海岛等地养殖。其次，通过LED植物照明技术给室外大棚种植的蔬菜瓜果进行补光，可以有效提升果蔬的口感、品质和产量，并且可以提前上市，从而提升销售额。第三，国内持续推进乡村振兴、实现共同富裕政策也会是重要推手，LED这类高科技的数字农业、智能的补光在未来的前景是非常大的。第四，随着植物照明灯具的光效不断提高，耗能持续下降，成本的持续下降，产量提升，垂直工厂出来的产品价格会越来越被普通消费者接受，走进千家万户。</p> <p>在植物照明应用领域，大部分都是中大功率产品。英飞特在中大功率产品的研发、品质、可靠性、性价比方面一直具备较大竞争优势。在植物照明使用的LED驱动电源方面，未来公司仍将以中大功率驱动电源为主要方向，不断的推出更加符合市场需求和趋势的产品；另外，会在国际植物照明的标准和专利上做持续投入，推动行业不断的向前发展。</p> <p>英飞特在植物照明方面布局较早的，包括一些系统性的专利、产品研发都是走在全球的前列，2013年就已经有客户采购公司产品应用于植物照明。公司2020年度植物照明相关电源营收约1.3亿元，较往年有大幅增长。</p> <p>Q2：在现阶段，植物照明应用市场主要是在北美等海外地区用于种植大麻，客户对公司提供的定制化方案和其他公司在效率、能耗方面的差异关注度</p> | | | | | | |

高吗？

A2: 客户非常关注，因为大麻植物对光照的要求很高，感知度高，亮度要求高，光照时间长，远高于普通蔬菜对光照的要求。种植大麻所用的驱动器功率高，光照时间长，客户对驱动器的效率要求也很高。因为驱动器效率越高，耗能相对越低。另外，不仅是驱动器本身耗能，设备产生的热量也需要空调降温，购买空调设备和日常运营都需要支出费用。灯具使用高效率的芯片或驱动器，虽然成本相对较高，但长期摊销后，整体经济效益更高。

Q3: 公司的植物照明客户是否会对公司有所忌惮而影响采购量？

A3: 不会。英飞特聚焦于驱动电源产品的开发，销售和生产，与植物照明客户并不存在直接或正面竞争态势。尤其公司品牌在电源领域具有全球知名度和美誉度，结合公司可靠稳定的品质、优质的性能、全球化本地化的服务、全球化生产等，植物照明客户通常更倾向于选择公司品牌的电源，来提升客户灯具产品整体的品牌度和竞争力。

Q4: 上游芯片也是关键环节，公司对未来芯片合作伙伴方面如何规划？

A4: 公司对此方面非常关注，认为芯片供应紧张的情况只是短期影响，未来将恢复正常。公司也会做前瞻性的准备，和国内芯片行业优秀公司在未来形成紧密合作，以应对类似情况。

Q5: 植物照明今年景气度很好，公司预测植物照明未来三年的发展态势将会是怎样的？

A5: 公司认为当前的一些市场报告较为保守。比如现在回头看，2-3年前的大多数市场报告，都没有预测到当前植物照明的高速增长。公司认为随着技术提升，植物照明领域会以非常快的速度将传统的照明灯具替换成 LED 灯。传统的植物照明灯具会产生大量的热量，不利于植物种植，且能耗更高，购买空调设备及运营成本也相对更高，因此 LED 灯在综合性价比方面具有压倒性优势，LED 植物照明的渗透率会快速提升。

Q6: 公司当前订单情况是怎样的？

A6: 公司当前订单充沛，但是受到芯片等物料供应影响，为确保接单后如期供货以免影响信誉，公司采取选择性接单，以保障中长期利益。

Q7: 公司的总经理曾任应用电力电子协会（APEC）主席，公司目前又是 UL 8800 标准技术小组（STP）标委会中首家和唯一一家中国 LED 驱动电源成员，请问这些资质是不是公司开拓北美市场的主要壁垒？

A7: 公司认为除了这些优势外，墨西哥工厂会是另一个优势。因为当前中美贸易战的影响仍然存在，未来需要多久才能得到改善也不得而知。公司通过墨西哥工厂生产驱动器，或者帮客户组装灯具，都可以减免 25% 的关税。公司的海外团队在管理、销售、品质等方面都具有竞争优势，墨西哥工厂未来会是公司的核心竞争优势之一，能提升公司在北美市场的竞争力。

Q8: 公司驱动电源整体业务的直销、经销占比分别是多少？

A8: 直销、经销占比分别各占约 50%。

Q9: 公司的产能储备是否充足? 目前订单响应主要是受芯片供应影响吗?

A9: 公司当前主要有桐庐生产基地、印度工厂和墨西哥工厂, 产能可以满足订单需求。目前订单响应主要受全行业芯片等物料供应紧缺的影响。

Q10: 公司股权激励外籍激励对象较多, 他们是公司的渠道、销售吗, 公司如何看待外籍人参加股权激励?

A10: 公司外籍激励对象都是公司海外子公司的员工。公司在美国、欧洲、印度、墨西哥等多个国家和地区均设有子公司或办事处。英飞特产品 50% 左右出口到海外, 公司之所以具备持久的海外业务竞争力, 海外团队发挥着重要作用。很多海外员工担任副总、总监、核心技术(业务)骨干, 公司希望他们与公司共同成长。

Q11: 董事长关于英飞特公司的愿景?

A11: 对英飞特来说, LED 照明领域, 未来 5 年仍有足够的成长空间。绝不是有些人认为的这个产业技术已经成熟, 进入了缓慢期。两三年以前没有人能预见 LED 照明当前的体量, LED 照明总是不断有新的应用领域出现。董事长认为 LED 照明的成长空间是巨大的, 影响到全球 70 亿多人口吃和喝的问题, 还有上千亿动物吃和喝的问题。

另外, 英飞特还有第二产业——新能源业务领域。英飞特在这个产业已经做了五六年的攻艰。新能源业务的客户都是大的汽车企业, 门槛会更高, 更加谨慎。英飞特从零开始, 至 2020 年实现年度营收 5000 多万。新能源领域特别是换电领域, 机会较大。储能领域, 公司在做退役电池梯次利用的技术储备。

Q12: 理论上, 驱动电源占比灯具成本是 30% 左右?

A12: 是的。电源成本占比早期只有百分之十几, 后期慢慢增加。

Q13: 在全行业芯片短缺的背景下, 公司会不会把产能转向植物照明领域? 毛利率趋势是否向好?

A13: 产能不一定是都转向植物照明领域, 而是转向中大功率这些更高功率的电源。对同样一个芯片, 用在中大功率产品上投入产出比可能更高。芯片短缺是全行业的问题, 毛利率趋势很难预测, 但应该与同行大同小异。

Q14: 高功率和低功率驱动电源产品, 毛利差异大吗?

A14: 驱动电源产品的毛利与功率不直接挂钩。总的来说, 功率大的产品难度大, 毛利更高, 但是公司对小功率驱动电源产品订单进行选择性的接单, 所以当前相差不大。

Q15: 芯片价格的影响, 有向客户传导的机制吗, 还是只是短期的影响?

A15: 因为与客户是长期合作的关系, 公司不会将短期的市场行为向客户传导。但如果芯片涨价是中长期的, 公司也会向客户传导。

Q16: 芯片的备货周期如何?

A16: 公司一直以来的采购策略是根据订单备货。但从公司存货余额变动情况可以看出，公司和市场上大多公司一样，对紧缺的原材料进行备货准备。

Q17: 公司营收增长，但是生产人员数量历年下降原因是什么？如公司扩大销售额，生产线人员是否需要扩招？

A17: 公司已上线智能仓储系统、智能包装系统、自动灌胶系统等，每个工段的自动化程度在不断提高。生产线自动化水平提升，生产线人员配比逐年下降。另外，公司采用灵活的用工模式，根据接单和产能安排，能够及时快速补充生产操作人员。劳务外包工时数增加也相应减少了公司自身生产人员数量需求。

公司通过持续的产品结构调整和优化、产品生命周期管理、工厂信息化智能化水平提升等措施实现产能综合利用率的持续提升。同时，公司产能弹性较大，可以通过增加减少排班等方式调节产能，通常不会出现不能满足订单产能需求的情况。

| | | | |
|------|---|----|------------|
| 附件清单 | 无 | 日期 | 2021年6月16日 |
|------|---|----|------------|