

证券代码：002922

证券简称：伊戈尔

伊戈尔电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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
活动参与人员	1、开源电子 傅盛盛、海富通 杨宁嘉、南方基金 朱茱扬、平安基金 季清斌、信达基金 吴清宇、中再保险 寇宇利 米建伟、浙商基金 王斌、工银瑞信基金 李邵钊、信诚基金 杨柳青、国海富兰克林 程刚、相聚资本 王建东、融通基金 李进、国君资管 张欣、工银安盛资管 刘尚、开源证券 刘翔 洪辰 范文琪 2、公司副总经理赵楠楠先生、董事会秘书陈丽君女士
时间	2022年05月26日 15:00-16:00
地点	公司
形式	线上会议
交流内容及具体问答记录	问题 1：目前公司能源产品的结构如何？具体光伏产品的占比多少？ 回复：公司是从2020年年报开始调整产品披露口径的，产品披露口径由原来的照明电源、工业控制用变压器、新能源用变压器、其他产品调整为能源产品、照明产品、其他产品，其中之前的工业控制用变压器和新能源用变压器合并为能源产品，照明电源和照明灯具合并为照明产品。2021年能源产品营收12.49亿元，较上年同期增长80.37%，其中光伏行业相关的产品，包括配套于光伏逆变器的高频电感及应用于光伏发电并网的升压变压器合计2021年营收为6.93亿元，同比2020年增长约136%，光伏产品收入占整个公司的收入约30%。

问题 2: 光伏产品毛利率情况? 会不会有改善? 工业控制产品毛利率为何下降, 主要原因是什么, 什么时候能回归正常水平?

回复: 公司较早期的时候, 也做过高频电感这类产品, 当时主要是供给国外的公司, 那时候的毛利率比较高, 但量不是很大, 产品也不具有通用性。近几年来, 因为公司重点发展新能源业务, 所以开始聚焦国内的龙头光伏逆变器厂商, 规模起的比较快, 但相对投入也非常大。这类产品近年来毛利水平不太理想, 一方面跟公司早期进入这个市场的销售策略有关, 另一方面主要是受近年的大宗原材料大幅涨价的影响。公司也在努力的提高高频电感产品的毛利率, 今年一季度已略有改善。光伏升压变压器是去年开始批量生产, 目前的毛利水平对比高频电感要好。工业控制产品毛利率在 2021 年之前一直都还比较稳定, 这类产品的主要原材料包括铜线、铁芯、硅钢片等, 2021 年也是受大宗原材料涨价的影响, 加上产品竞争也比较激烈, 所以毛利率有所下降, 公司也在从上游、研发端等多角度进行改善, 希望能够尽早回归正常水平。

问题 3: 公司的光伏产品近年收入增长快, 主要原因是什么? 公司的高频电感主要供货给哪些客户?

回复: 公司光伏产品成长快主要是: 1、近几年整个光伏的装机需求在明显增加, 原有客户的需求也都在增加; 2、这两年公司也陆续开发了其他客户, 也迅速在放量; 3、公司配套光伏行业的产品由原高频电感拓展到光伏升压变, 产品品类从单一走向了多元化。高频电感的主要客户包括阳光电源等逆变器厂商。

问题 4: 高频电感的竞争格局大概是怎样的? 每家的市场份额? 做这个行业的壁垒体现在哪里? 未来还会不会有其他厂商参与竞争?

回复: 具体到公司所生产的这类高频电感产品上, 目前公司的生产规模在行业里面排名靠前。此类产品目前有一定规模的主流生产厂家还有京泉华、海光电子等, 每家公司都有各自的经营特点或产

品侧重。

进入这个行业还是有一定门槛，因为整个的投入比较大，包括生产设备的迭代更新、研发资源的持续投入等，另外，这个行业主要是以大客户为主，进入客户的资源池周期较长，从开发产品到认证、打样、客户审厂、试产等一般至少要 1 年以上，同时客户对产品的质量要求、批量交付的能力、结算账期等要求也比较高，一般小厂家很难满足。

问题 5: 对公司来说，未来光伏产品的客户是否会有持续降价的需求？

回复：这个问题不是只存在光伏行业，其他行业也面临同样的问题。本身光伏行业成本压力大，对价格比较敏感，加之目前处于快速发展期，产品更新迭代非常快，逆变器厂商每年都会优化他们的产品，那我们也会同步配合客户去优化我们的产品，更新产品成本。

问题 6: 针对光伏产品，我们了解到有些公司在开始配自动化设备，这是行业的趋势？还是各家自己情况不太一样？

回复：高频电感产品目前已经实现了比较高的自动化水平，目前我们的自动化水平在行业内相对领先。另外，光伏升压变压器这类产品，我们也正在建设智能制造的数字化工厂。

问题 7: 高频电感自动化主要是在哪些环节？优化的是哪些指标？做完后盈利的改善如何？

回复：高频电感生产线一直持续在做改善，主要是前端绕线工序和后端检测工序：1、我们很早就引入了自动绕线设备而且持续在升级改造；2、我们将原后端的多个检测工序集中到一台自动化的检测设备上进行检测。通过这些自动化升级改造，一方面减少了人工，另一方面质量更加有保障。

问题 8: 公司预计 2022 年光伏产品可以实现多少营收？

回复：新能源业务（目前主要是配套光伏行业的产品）是公司发展

	<p>的战略重点，我们希望能够把握住光伏行业发展的机遇，新能源业务继续保持快速增长的势头。公司于4月披露了2022年股权激励计划，计划中制定了2022年-2024年公司层面业绩考核指标：以公司2021年营业收入为基数，2022年-2024年营业收入增长率分别不低于25%、50%、75%；或以公司2021年扣除非经常性损益的净利润为基数，2022年-2024年扣除非经常性损益的净利润增长率分别不低于20%、40%、60%。</p> <p>问题 9：照明产品业务和工业控制产品业务未来增长如何？</p> <p>回复：这两部分业务属于公司的传统业务，公司希望保持稳中有进，增速保持在合理区间，同时重点关注新的细分市场的拓展。</p> <p>问题 10：目前公司车载产品的进展怎么样？</p> <p>回复：前几年公司开始配合相关国外的车企客户开发车载电源里的高频磁性器件产品，目前某些品种已小批量供货，但实现大批量生产、供货还需要一定的时间且存在不确定性；近年来公司也陆续在接触一些国内的车企客户，但是基于汽车行业的特性，从打样、审厂、验证、试产、量产等整个周期较长，所以短期内车载业务对合并报表的贡献非常有限。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无</p>