

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：2023-016

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	2023年8月29日 9:00-10:00、14:00-15:00 2023年8月30日 9:00-10:00、14:00-15:00
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>公司董秘刘世伟先生与调研人员就公司的情况进行了交流，主要内容记录如下：</p> <p>问题 1：请介绍一下 2023 年半年度公司整体的经营情况？</p> <p>答：2023 年半年度实现营业收入 6.43 亿元，同比上升 42.45%；营业利润 1.88 亿元，同比上升 33.51%；归属于母公司的净利润 1.63 亿元，同比上升 33.31%。两个指标环比一季度也是有了快速的增长。</p> <p>报告期内公司营业收入主要来自于光伏行业，销售收入 3.5 亿元，占营业收入的比重为 54.35%，同比上升 79.53%；这个数据的快速增长，主要因为前期交付的光伏订单从二季度开始，进入到一个相对集中的销售收入确认的阶段，来自于半导体等电子材料行业的销售收入 8,322.26 万元，占营业收入的比重 12.93%，同比上升 44.64%；来自于充电桩的销售收入 5,282.27 万元，占营业收入的比重为 8.21%，同比上升 28.60%。</p>

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 18.23 亿元，比去年年度的 15.22 亿元，增长了 19.86%，环比一季度的 16.78 亿元，增长 8.64%，合同负债为 11.57 亿元，比去年年度的 8.46 亿元，增长了 36.76%，环比一季度的 10.18 亿元，增长了 13.65%。这两个数据的连续增长，印证了前期公司订单快速增长的情况，也为后期销售收入的确认打下了比较好的基础。

今年上半年的新增订单同比去年半年度的新增订单，仍然还是保持增长的，光伏行业总体订单同比略增，单晶订单同比增长比较多，多晶订单有所下降，多晶（硅料）行业前期投建比较迅猛，目前产能有些过剩，下游客户的扩产热情当前有所减弱，行业订单也出现了一定的下滑。另外几个板块，半导体等电子材料、充电桩以及其他行业的订单，总体上也是增长的。半年度的在手订单环比一季度，也是增长的，这个在手订单的数量增长，对于我们今年下半年以及 2024 年的经营业绩是有益的。

半年度整体产品毛利率总体上保持稳定。半导体行业的毛利率有所下降，大家也不用太担心，主要还是半年度半导体行业确认销售收入的产品结构影响造成的，半导体行业涉及半导体设备和半导体材料两个细分行业，半导体设备的毛利要高一些。

问题 2：请问公司上半年的收入构成里面，射频电源这块的情况、目前半导体和电池片的情况、目前客户验证的情况？

答：射频电源是公司未来业务拓展的一个主要方向，目前样机测试情况良好，考虑到未来射频电源业务的量产，公司新建了一个射频车间，目前已经投入使用。从最近情况看，这个行业重点客户的订单呈现明显增长态势，公司已经做好了批量供应的准备。

电池片行业有溅射电源和射频电源的应用，最近客户名单中也增加了一些知名企业，行业订单同样呈现明显增长态势，反映出公司这个行业的产品的客户认可度正在逐步增强。

问题 3：请问射频电源行业现在的竞争对手的情况？电池片行业的竞争对手是否相对多一些？

答：当前能在半导体设备行业做射频电源替代的公司据我们了解并不多，在电池片行业包含有中频溅射电源、直流溅射电源和射频电源等，竞争对手相对多一点，竞争也更为激烈，在电池片行业，对比其他公司，公司虽然进入时间晚一点，但也有自己的特点和优势，现在已经与一些知名的客户签订了合同，未来还是比较看好的。

半导体设备行业的国产化率目前还是比较低的，对于有一定电源进口替代能力的公司是一个非常好的市场机会，公司前期的研发产品当前已经投入市场，并且订单金额正在逐步增大，这些都是非常好的迹象，公司也将继续努力，利用好自身特长，把握好当前有利时机，进一步扩大两个行业的市场份额，增强企业发展动力。

问题 4：请问射频电源的价值量，以及毛利率的情况？

答：首先，射频电源目前没有完全量产，其次，射频电源有不同的类型，例如刻蚀机、离子注入、薄膜沉积等工序上用的电源，虽然都属于射频电源，但因为工艺环境和要求不一样，电源参数要求也是不一样的，因此价格也是不一样的，需要公司做定制化生产，目前公司刚进入这个行业，还没有准确的射频电源价值量的数据，产品毛利率也需要后面有批量订单后做出测算得到准确的数据，目前暂时无法提供。

问题 5、公司目前射频电源的产能是否能满足未来客户需要放量供应的需求？

答：公司现在新建了一个射频车间，专门生产射频电源，从我们规划的产能看，是可以满足当前客户批量供应需求的。在射频电源领域，相比其他竞争对手，批量生产、供货应该是公司的优势。

问题 6、公司对于射频电源未来市占率有没有指引？

答：射频电源是一个刚开始进口替代的行业，我们目前并没有提出一个市占率目标，但是从公司在这个行业的发展来看，既

然做进去了，肯定我们要努力取得理想的市场份额，但是市场份额多少，并不是我们说出来的，要依靠产品的品质性能以及客户对产品的认可程度。我们做了很多行业电源的进口替代，依照以往经验看，我们进行替代以后，大部分都能逐步达到 50%以上的市占率，对于射频电源这个新行业，我们也应该按照这个目标甚至更高的目标去努力。

问题 7、请问一下半导体射频电源产品一般的验证周期是多久？

答：这类替代产品的验证周期实际上和公司研发实力和整个研发工作推进节奏以及客户的支持力度有很大关系，我们研发射频电源，是 2018 年下半年开始启动的，目前取得了初步替代国外产品的结果，每个企业技术水平和研发能力不一样，不能一概而论。

问题 8：半导体电源上半年的毛利率下降了 5%，请问是什么原因？

答：公司的半导体类产品分为半导体设备和半导体材料两大类的电源，其中半导体材料端的范围更宽，比如：碳化硅炉的配套电源、蓝宝石、电子铜箔铝箔、半导体单晶硅等设备配套电源都属于材料端，它们整体的毛利率相比于半导体设备用电源相对会低一点，而在半年度该行业的销售收入确认中占比大于设备端电源，从而半导体电源的毛利率整体有所下降。因为这个行业不是一个单一的产品，产品类型比较多，确认销售收入的产品类型不一样，毛利率短期内出现浮动是很正常的。

问题 9:请问公司的直流桩产品在欧美的认证周期有多长？预计什么时间能拿到注册证？

答：目前整个认证工作正在积极推进，推进了一年多的时间了，顺利的话，近期能通过认证。

问题 10、充电桩半年度确认的销售收入并不是很多，低于市场预期，原因是什么？

答：充电桩业务去年的销售收入是 8,600 多万元，订单总数是 1.5 亿元左右，加上 2023 年上半年签订的订单，基础还是不错的，半年度确认金额不是很多，有海外订单延迟生产的影响，延迟的原因主要还是俄乌战争对于欧洲市场的影响，有部分订单签订了但并没有马上生产，需要等客户通知，这样的话，形成销售收入的时间就延缓了。这样的地缘政治因素的影响应该是暂时的，等这个事件过去以后，欧洲市场应该会有好转。另外一个就是它的产能情况，半年度体现出来的销售收入都在老产能基础之上生产的，老产能基数不高，所以限制了销售收入的提升。现在英杰新能源正在搬迁，搬迁完成后，新产能就可以实现一定的贡献，当然这要建立在客户增量订单的支撑基础之上。

问题 11：充电桩国内和国外市场以及交流桩和直流桩的占比当前是什么比例？

答：去年上半年的时候，充电桩业务大致是国外 6 成，国内 4 成的比例，进入下半年以后，由于国外市场受地缘政治影响订单增速减缓，同时英杰新能源也加快了国内市场的开拓，当前是国内市场 6 成，国外市场 4 成，当然这个只是当前的比例，英杰新能源对于国外和国内市场开拓的重视程度是相同的，国外市场直流桩的 UL 认证顺利的话在近期就可以拿到，我们国外直流桩的销售也将具备销售条件。国内直流桩和交流桩的销售量也在增长，将来国内和国外市场的占比还会有变化。国外市场的拓展，不管是从相关认证的取得以及市场的拓展情况，和国内竞争对手相比，我们是处于前列的。

2023 年 8 月 26 日-28 日，德阳召开了世界清洁能源装备大会，公司在会上展示了和清洁能源相关的产品，得到了业内人士的广泛认可。现在储能业务也划入英杰新能源公司，并且最近也取得了金额较大的订单，欧洲客户对于公司储能产品的关注度也很高，会后专门到公司来考察，跟公司团队进行沟通，非常关心储能产品在欧洲的认证情况，英杰新能源也正在积极推进这

项认证工作。

问题 12：请问充电桩现在毛利率是多少？未来预期会达到多少？

答：公司充电桩业务的毛利率目前在 30% 左右，在行业里也不算低，这跟公司的销售模式有关系，因为交流桩去年基本上是国内销售，毛利率相对要高一些。公司在行业竞争当中，当时也是避开了国内相对比较激烈的竞争市场，先从在国外利用电商平台开始的交流桩销售。公司的直流桩技术突破以后，特别是功率集成控制技术充电桩推出以后，具备了一定的技术优势，毛利率也得以保障，综合来看，公司充电桩业务的毛利率目前是在行业平均水平之上。未来行业毛利率要看国外和国内市场的占比情况。

问题 13：最近公司充电桩业务是否有新的技术推出？

答：2023 年 8 月 26 日—28 日，德阳召开了 2023 年世界清洁能源装备大会，英杰电气作为此次大会的一个示范展示点，展示了我们的直流母线光储充一体的充电技术，简单讲就是通过光伏发电给充电桩供电，同时配备储能装备进行储电，晚上没有太阳光的时候通过储能装置给充电桩供电，光储充一体的技术很多厂家都在搞，我们与众不同的是采用了直流母线技术，也是我们的一个专利技术，这个技术的特点，利用太阳能发电输出直流的电能，储能设备储备直流电能，充电桩也是用的直流电能进行充电，这个技术的好处就是减少了直流转交流、交流转直流比较复杂的环节，电能转换效率会更高，运行也会更稳定，维护也更简单，这是我们目前一个比较新的技术，对于我们充电桩以及储能产品的销售，这个专利技术应该可以形成一定的加分。同时我们也展示了我们的移动充电车产品，这也是一个新技术并取得专利。

问题 14、公司是否有电解槽制氢电源产品？

答：制氢电源公司多年前就进入到这个行业，配合我们的客

户做一些测试研发，已经合作了好几年了，制氢电源也是一个定制化产品，根据客户的具体需求，我们研发相应的配套电源，但这个行业体量到目前为止，在公司电源产品里面的占比并不是很高，多数还是做设备测试用的，这个行业的电源难度相比公司做的其他电源，难度等级小一些，面对的竞争对手也会更多一些。最近我们在这个行业和一些新的知名企业也在做业务对接。

问题 15：注意到公司披露了第二期股权激励方案，里面设定的业绩考核目标看来并不是很高，请问公司是怎么考虑的？

答：按照方案，公司 2023-2025 年对比 2022 年要继续保持增长的态势，首先应该说明的是，公司在上次股权激励两年以后再次实施第二次股权激励，是基于公司管理层认为公司的发展进入了第二次成长曲线，当前是第二成长曲线的起点。基于在手订单和未来几年行业发展趋势的判断，公司未来业绩正常情况下应该能继续增长，所以当前推出第二次股权激励方案彰显了公司对于后期持续发展的信心和决心，另一个层面，由于公司电源产品属于定制化生产，合同订单依赖于客户的定制，而客户订单是否能持续增长和下游行业的发展密切相关，这些行业发展总体方向是向好的，但也确实存在诸多不确定性（例如现在硅料行业的周期性表现），因而对于某个行业做出精准判断的难度是比较大的，综合考虑这些因素后公司制定了未来三年的考核标准，一方面要激励员工在 2022 年营收和净利润高速增长的基础上继续保持未来三年业绩的增长态势，实现公司的持续发展，另一方面也要考虑一些行业不确定性可能给考核指标的完成带来的难度，员工积极性因此受挫对于公司发展的影响。所以说股权激励的考核指标并不代表公司对于未来三年发展的经营业绩指引，公司并没有减弱对于未来发展的信心，英杰电气会本着上市公司的责任感，包括公司管理层以及全体激励对象在内的核心骨干员工乃至公司全体员工都会基于行业发展的趋势和良好的订单基础，努力实现更高的业绩增长目标，以回馈广大投资者对

于公司的信任和支持。

问题 16、能否对公司 2023 年的业绩和未来 2-3 年的发展做一个展望？

答：从半年度的情况，公司业绩在去年高速增长的基础上同比实现了一个较好幅度的增长。销售收入的确认以及净利润的形成都是基于之前签订的订单，从现在在手订单以及发出商品数额上来看，未来销售收入确认积累的基础还是很好的，但这些在手订单和发出商品并不是在今年都能形成销售收入，对净利润做出贡献。所以今年实际的完成情况，还是要看后期的确认情况。我们会重点抓好今年的销售收入确认工作，争取能有一个理想的结果。

未来几年的发展，公司总体的思路还是继续保持成熟行业的市占率，同时积极推进新的电源产品的市场应用，如射频电源在半导体行业的应用以及光伏电池片行业的电源应用，也要加大市场规模较大行业的产品拓展，如充电桩和储能行业，现在的英杰电气是在原有多个细分行业整合下的达到一定的规模，当前又增添了以充电桩和储能为代表的规模化行业发展的路径，另外公司做过多项电源进口替代，其实海外电源市场的拓展也是未来一个可以尝试的发展方向，公司也在加强这个方向的工作推进，成立了外贸类子公司—英杰寰宇公司，承担公司外贸业务拓展的任务，当然外贸业务是否能在未来形成一个很重要的业绩支撑，还需要努力打拼市场，拿成绩来说话，国外竞争对手实力更强，我们的竞争压力就会更大。我们也希望今天跟大家沟通的这些公司未来发展的重点方向，都能逐步形成良好的市场表现，增强公司持续发展的动力，作为一家有责任感的上市公司，肯定去尽全力争取未来更好的业绩表现来回报广大投资者。

附件清单
(如有)

参会投资者清单

日期

2023 年 8 月 31 日

附件：参会投资者清单

姓名	公司
David	Dragonstone Capital Management Limited
Eric MENG	OP Capital
Francis	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH COMPANY LLC
JerryYang	Taikang Asset Management (HK) Company Limited
Liu Hong	MIGHTY DIVINE
MUPeter	LIBRARY RESEARCH LIMITED
Ray LI	Taikang
Sarah Tang	復星恆利資產管理有限公司
Tony LAU	Pinebridge
Wendy Wang	Villiance
Xiaowen LIN	Keywise
Xin Sun	Fountain Cap
ZHANGXianning	PICC Property and Casualty Co Ltd
ZhuThomas	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
蔡仁飞	上海兆天投资管理有限公司
蔡荣转	海金（大连）投资管理有限公司
曹国军	上海天貌投资管理有限公司
曹群海	南方基金广深区
曾少聪	国泰人寿
曾万平	恒越基金
柴骏临	北京鸿道投资管理有限责任公司
陈丹丹	智诚海威
陈磊	新华基金管理股份有限公司
陈美凤	上海名禹资产管理有限公司— 名禹大道港股通私募证券投资基金
陈旻	申万宏源证券有限公司
陈桥宁	惠升基金
陈少楠	华泰资产管理有限公司（保险）
陈思同	中信建投证券
陈文菲	中银三星人寿保险有限公司

陈潇扬	汇添富基金管理有限公司
陈妍	上海紫阁投资管理有限公司
陈赢	茂典资产
陈永亮	太平洋保险
陈圆圆	正心谷
丛悦	UBS
崔宁	恒越基金管理有限公司
崔莹	上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）
崔原	麦星投资 Maison Capital
丁鑫	华夏未来资本管理有限公司
董娟	相聚资本管理有限公司
杜新正	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
范建平	上海阿杏投资管理有限公司
范亮	国金基金管理有限公司
方建	银华
方军平	上海人寿
顾宝成	华宝信托投资有限责任公司
郭清悦	进门财经
韩冬伟	国华兴益资管
郝贻川	农银人寿保险股份有限公司
何柏廷	上海顶天投资有限公司
胡换录	中再资产管理股份有限公司
胡雯岑	Sumitomo Mitsui AM-Clients Funds
黄泓渊	东方证券股份有限公司
黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
黄艺明	中科沃土基金管理有限公司
黄泽阳	上海汐泰投资管理有限公司
黄志豪	深圳正圆投资有限公司
季清斌	平安基金
季天华	国寿安保
姜守全	浙商证券股份有限公司
柯伟	泾溪投资
劳杰男	汇添富基金管理有限公司

雷洋	博时基金管理有限公司
李浩	北京京管泰富基金管理有限责任公司
李栋	汇鸿汇升（上海）资产配置中心
李凡	汇丰晋信
李飞	富安达基金管理有限公司
李海立	环懿投资
李行杰	上海光大证券资产管理有限公司
李晶	财通证券资管
李孟恒	华宝基金管理有限公司
李少琪	进门财经
李虎	中金资管
李肖聚	广东溢嘉私募证券投资基金管理有限公司
李秀群	浦银安盛基金管理有限公司
李胤宁	中国华电集团资本控股有限公司
李玉铜	深圳市正向投资管理有限公司- 正向永金一号私募证券投资基金
李韵怡	鹏华基金管理有限公司
李泽昱	汇添富基金管理股份有限公司
李站	西南证券证券投资部
李志	海富通基金管理有限公司
利铮	中国人保资产管理股份有限公司
梁辉	深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司
林乔松	上海阿杏投资管理有限公司
林相洁	中银三星人寿保险有限公司
蔺子宸	开源资管
刘畅	长江养老保险股份有限公司
刘春胜	华夏财富创新投资管理有限公司
刘广旭	远信投资
刘岚	中信建投自营
刘龙威	景顺长城基金管理有限公司
刘沛力	弥远投资
刘望发	嘉实基金管理有限公司
刘潇	华安基金管理有限公司
刘泽	上海海岸号角私募基金管理有限公司

刘濯宇	GIC Private Limited (新加坡政府投资有限公司)
陆忆天	瀚川投资管理(珠海)有限公司
罗安安	南方基金
吕宜振	上海盈象资产管理有限公司- 上海盈象方中优享5号私募证券投资基金
马红丽	圆信永丰基金管理有限公司
马占根	英大国际信托投资有限责任公司
毛振强	西部利得基金管理有限公司
牛栏	China Securities (International) Finance Holding Company Limited (中信建投(国际)金融控股有限公司)
欧阳奇志	厦门金恒宇投资管理有限公司
彭柏文	惠升基金
彭翔远	东吴证券自营部
彭永锋	上海庐雍资产管理有限公司
祁善斌	国寿安保
钱炳	景林资产
钱炳	景林资产
邱天	天风(上海)证券资产管理有限公司
冉飞	长城证券股份有限公司
饶晓鹏	华安基金管理有限公司
饶玉涵	国泰基金管理有限公司
任世卿	华安基金管理有限公司
余玲凤	中荷人寿保险有限公司
沈璐	晨燕资产
沈振华	浙江龙航资产管理有限公司
施文琪	银河基金管理有限公司
石坚	华宝基金
石磊	银华
舒斌	易鑫安资管
苏琪	中邮证券内部
苏雯	万家基金管理有限公司
孙浩中	中信保诚
孙家旭	国泰基金管理有限公司
孙苗苗	厦门金恒宇投资管理有限公司

汤其勇	长盛基金管理有限公司
汤权银	上海山楂树私募基金管理中心（有限合伙）
唐朝	安信自营
唐楚彦	凯石基金管理有限公司
唐俊杰	申万菱信基金管理有限公司
唐淑玉	中邮证券内部
唐宇	平安证券股份有限公司
陶雨涛	摩根基金管理（中国）有限公司
滕懋平	中信建投机构业务部客户
滕兆杰	晨燕资产
田肖溪	循远资产管理（上海）有限公司
王晨曦	万家基金管理有限公司
王晨宇	中信建投证券股份有限公司
王佳晨	富国基金管理有限公司
王佳琦	上海泰旻资产管理有限公司一 泰旻全球睿选私募证券投资基金
王奇琪	Trivest Advisors Limited
王舒	尚雅投资
王先伟	创金合信基金管理有限公司
王友红	上海名禹资产管理有限公司
王远鸿	长盛基金管理有限公司
王悦	民生加银
王喆	潼骁致晟1号
王卓然	JP Morgan Asset Management
王子杰	昭图投资
吴丹	融通基金股份有限公司
吴刚	中融基金-SZ cross selling
吴昊	招商基金管理有限公司
吴菊	鑫元基金管理有限公司
吴一舟	北京汉和汉华资本管理有限公司
肖柏辰	川发基金
肖威兵	富国基金
肖莹	弘尚资产
邢军亮	农银汇理基金管理有限公司

徐超	鹏扬基金管理有限公司
许杰	建信基金管理有限责任公司
闫慧辰	红杉资本
杨捷	上海庐雍资产管理有限公司
杨靖	东方阿尔法基金管理有限公司
杨青海	深圳市唯德投资有限公司
杨如丰	中信建投经管委财富管理客户
杨馨怡	淡水泉
姚铁睿	广发基金管理有限公司
叶文强	鹏扬基金管理有限公司
应晋帅	兴业基金管理有限公司
雍秉霖	瑞达基金
于航	上海睿亿投资发展中心
俞海海	海南拓璞私募基金管理有限公司
臧怡	中意资产
翟一梦	中邮电子
张标	国寿安保基金管理有限公司
张晨洁	国泰君安证券股份有限公司
张海啸	永赢基金-宁波银行
张浩佳	东吴基金
张宁	Dragonstone Capital Management Limited
张萍	ZY Investment
张姝艺	沙钢投资控股有限公司
张亚辉	上海盛宇股权投资中心（有限合伙）- 盛宇十九号私募证券投资基金
张志成	新疆前海联合基金管理有限公司
张祖良	深圳市恒健远志投资合伙企业（有限合伙）
张作兴	中荷人寿保险有限公司
張匡勳	Cathy Securities
赵建忠	中银基金
赵强	新华基金管理股份有限公司
赵炎阳	上海南土资产管理有限公司
赵梓峰	上海电气集团财务有限责任公司
郑方栋	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司

郑浩	国泰基金管理有限公司
周鸿博	长信基金
周亮亮	九方智投
周龙	高毅资产
周晴	中邮证券
周睿洋	睿远基金管理有限公司
周珊	瑞华控股
朱冰兵	东吴基金管理有限公司
朱丹	金鹰基金管理有限公司
朱德志	上海博鸿资产管理合伙企业（有限合伙）
庄琰	上海合远私募基金管理有限公司
邹臣	海南拓璞私募基金管理有限公司- 拓璞海跃成长私募证券投资母基金