

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：2024-014

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10月29日 10:00-11:00
地点	2024年第三季度业绩线上交流
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2024年第三季度业绩情况及近期经营情况，并与调研人员进行了交流，主要内容记录如下：</p> <p><b>问题 1：请介绍公司 2024 年前三季度的经营情况？</b></p> <p>答：英杰电气 2024 年前三季度实现营业收入 13.29 亿元，同比上升 17.36%，净利润是 3.17 亿元，同比上升 13.44%，归母净利润 3.03 亿元，同比上升 8.27%，公司经营的几个主要数据，保持着增长的势头。</p> <p>营业收入的构成，来自于光伏行业的销售收入 6.32 亿元，占营业收入的比重是 47.55%，来自于半导体及电子材料行业的销售收入 2.93 亿元，占营业收入的比重是 22.05%，来自于其他行业的销售收入（包括充电桩和储能）4.04 亿元，占营业收入的比重是 30.40%，另外公司后期销售收入关联度比较高的两个财务指标，一个是存货，一个是合同负债。公司第三季度存货是 17.59 亿元，合同负债是 11 亿元，相比 2023 年年底，存货略有下降，合同负债基本持平。对于后期销售收入的确认，</p>

是一个比较好的基础。

2024 年前三季度的订单约 14 亿元左右，同比有所下降，主要原因在于光伏行业的订单下降比较明显，光伏行业订单的下降是有市场预期的。光伏行业订单同比下降超过 50%，从细分行业看，多晶行业同比去年是基本持平的，从销售区域上来看，绝大部分多晶订单来自于海外，光伏行业订单下降主要是在单晶行业，当前国内市场仍然处于比较低迷的状态，但是海外市场还是有一些机会的，公司也正在积极争取海外订单。公司通过外贸类的子公司，积极推进海外业务，包括光伏设备电源海外出口，今年已经取得了一定的业绩。同时公司光伏行业下游客户的海外建厂，如果有新设备投入，公司可能会因此有订单，目前还需要等待。

半导体电子材料行业的订单是 3.28 亿元，同比增长超过 10%，占比达到了 23%，相比去年 14%左右的占比，提升了有 9 个百分点。

其他行业的订单是 4.48 亿，占比 31.57%，同比去年基本持平，其中包括储能和充电桩的订单。

公司在手订单截止 2024 年 9 月 30 日是 30 亿元，仍处于历史较高的水平。

从三季度光伏行业确认收入的情况看，光伏行业收入约 2.3 亿元。公司正在抓紧光伏行业订单的确收工作，争取四季度能有更多的确收和收款。当前光伏行业中的硅料硅片行业确实还是比较低迷，所以这也是今年业绩是否增长，增长比例如何的关键因素。公司高度重视光伏行业确收和回款工作，也制定了相应的对策督促推进确收工作。

2024 年第三季度的现金流是 3.46 亿元，同比增长了 8 倍多，主要是因为之前的合同如期确认，货款陆续回收。另一方面是因为订单下降，新增订单和采购原材料的成本投入减少，现金流呈现净流入状态。

公司 2024 年季度净利率约 24%，和去年同比基本持平。研发费用增长比较明显，从前三季度的 6,300 万增加到了今年第三季度的 1 个亿，同比增长 59.52%，原因在于研发人员数量的大幅度增长，相应的研发人员的薪酬总额的增加。

**问题 2：请问公司 2024 年前三季度的射频电源收入、订单的情况是怎样的？目前公司针对明年交货，有没有产能准备？**

答：公司射频电源的情况从前三季度情况来看，在稳步的推进当中。公司现在建有两个射频电源车间，具备更高的一个产能水平，可以接受更多的客户订单，具备如期交货的能力。

**问题 3：请问射频电源产品型号以及这个覆盖度是怎样？公司射频电源的毛利率相比于上半年有没有变化？公司研发到年底大概能增加到多少人？招聘的来源，主要是校招还是社招？**

答：在推进过程中除了公司已经成熟批量量产的型号，其他一些型号仍在验证过程中，处于不同的阶段。射频电源的毛利率相较于上半年基本一致。公司的研发费用到三季度的时候已经超过一个亿了，其中主要就是来自于研发人员的增长带来的薪酬增长，招聘渠道目前校招人数多一些，针对专门的电源研发人才，我们也进行了社招。

**问题 4：请问光伏领域多晶行业的订单确认收入，年底按预期规划的确收节奏完成度高吗？**

答：当前光伏处于一个特殊时期，确收压力确实也存在，每家客户的具体情况也不一样，面对这样的局面，应该更多的去看企业的发展潜力和方向。只要不形成坏账，或者应收账款不能过多，这样计提坏账准备对净利润影响也相对较小，其实

略微的延缓对于企业也没有太大问题，当然我们也会对客户情况做风险评估，有针对性的采取策略，降低或减小自身的财务风险。

**问题 5：“其他下游”包含了像一些传统下游，包括充电桩等等，请分开讲解一下今年的订单情况？**

答：其他行业里面的钢铁冶金，今年是有比较高比例增长的，玻璃玻纤行业有所下降，科研院所这一块我们增长的是比较多，这里面大概有二十多个细分行业，有增有减，总体上来看，其他行业基本上和去年是持平的。

充电桩和储能，到目前为止增速不明显，海外市场也一直受到地缘政治因素的影响，但后面应该还有机会，有些较大的项目正在谈，我们也争取能拿下来。

**问题 6：Q3 的毛利率环比稍微下降，请问是因为一些产品结构的原因吗？**

答：对，是产品结构的影响，公司业务设计行业多，电源产品的毛利率不一样，目前进入光伏应收确认的密集期，光伏行业整体毛利要低一些，确认收入多，对于整体毛利率是有影响的，另外半导体行业里面，不同行业的电源毛利率也是不一样的，所以季度有一些波动是很正常的，前三季度毛利率 42%左右。

**问题 7：请问公司半导体行业的订单和营收占比能保持持续增长吗？**

答：从公司业务情况分析，光伏行业的占比目前在下降。半导体行业的订单也营收占比都在增长，去年占比 14%左右，现在已经超过 20%了，从现在的趋势看，这个行业的占比是能保持继续增长的。

**问题 8：公司对未来发展，有什么战略目标？**

答：基于目前的发展形势，在去年营收 17.7 亿的基础上，公司是有进一步扩大营收规模的计划。重点方向有三个，第一个方向就是半导体行业的电源市场，第二个就是充电桩和储能市场，第三个就是公司的海外业务。从目前对于市场的判断，这三个行业，每个行业都具备向十多个亿甚至更高的营收冲击的条件。公司有最近 2-3 年进入四川民营企业 100 强的规划的，公司会以这三个方向为主，积极拓展电源业务，争取尽快实现更大营收规模的突破。

**问题 9：目前公司订单量是下滑的，会不会对明年的业绩产生影响？**

答：今年新增订单确实有所下滑，但公司目前的在手订单仍然有 30 个亿，四季度还会确认一部分，也会继续有新增订单，所以充足的在手订单对于明年的营收能形成有利的支撑，今年没有确认的，到明年也会去确认，还是有延续性的。明年我们争取在结算周期短，毛利率较好的行业上继续发力，提高这些行业的订单占比，这样看，并不需要对于明年公司的业绩过于担心，与此同时，订单的绝对金额即便减少了，也不一定由此判断公司的业绩会下滑，因为不同行业的电源毛利不一样，国内市场和海外市场的毛利也不一样，目前看高毛利的产品占比正在提升，这对于明年公司业绩也是有积极作用的。

**问题 10：请介绍一下公司最近获得资本市场相关奖项的情况？**

答：10 月 11 日，由第一财经、安永（中国）、矽亚资产管理联合发起的首届未来 20 • 2024 中国 A 股上市公司成长力评选中，公司荣获了“成长力年度企业奖”，是为数不多的 20 家获奖企业之一。这一评选活动，旨在表彰在中国 A 股市场展

	<p>现卓越成长力的上市公司，是专家组在深入调研企业的基础上慎重评出的，具有很高的公信力；另外在证券时报的评选中，公司再次获得了“创业板上市公司价值 50 强企业”奖项，这些奖项是资本市场对于公司之前行业贡献的肯定，同时也是对于公司未来发展潜力的认可和期许，给了我们很强的发展动力和信心。目前公司继续处在持续增长的发展上升通道中，所处多个赛道也有很好的行业发展前景，公司的研发能力和量产能力都在迅速提升，所以相信再多一些耐心，再给我们多一点时间，我们一定会呈现出更好的业绩表现，不辜负资本市场以及广大投资者对于公司的信任。</p>
附件清单（如有）	参会投资者清单
日期	2024 年 10 月 30 日

附件：参会投资者清单

姓 名	单位名称
朱劲吉	安联保险集团
唐 琪	百川财富(北京)投资管理有限公司
孙冠球	北京沅沛投资管理有限公司
吴 蕊	北京枫瑞私募基金管理有限公司
刘雨濛	北京汉和汉华资本管理有限公司
孙海连	北京森林湖资本管理有限责任公司
周焕博	北京钺沅资本投资管理有限公司
唐 毅	才华资本管理有限公司
杨安康	晨岭基金管理(珠海)合伙企业(有限合伙)
罗水星	创金合信基金管理有限公司
王先伟	创金合信基金管理有限公司
王晶晶	大成基金管理有限公司
王佩麟	东方财富证券股份有限公司
周 珊	福建红移投资管理有限公司
高 翔	广发证券股份有限公司
陈崇鑫	广州市航长投资管理有限公司
麦浩明	广州市航长投资管理有限公司
杜先康	国海证券股份有限公司
范 亮	国金基金管理有限公司
李阳东	国联安基金管理有限公司
魏 东	国联安基金管理有限公司
韩字杰	国联基金管理有限公司
何 理	国盛证券有限责任公司

彭元立	国盛证券有限责任公司
胡园园	国投证券股份有限公司
刘 通	海南稻荷私募基金管理有限公司
肖隽翀	海通证券股份有限公司
蒋京甫	杭州萧山精富私募基金管理有限公司
舒 殷	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
方婧姝	华安证券股份有限公司
徒月婷	华安证券股份有限公司
梁 旭	华创证券有限责任公司
黄一恩	华西基金管理有限责任公司
何春玉	华鑫证券有限责任公司
吕卓阳	华鑫证券有限责任公司
周晓东	汇泉基金管理有限公司
刘龙威	景顺长城基金管理有限公司
鞠 爽	开源证券股份有限公司
张 钊	龙石资本管理有限公司
罗贵文	南京睿澜私募基金管理有限公司
郭 航	仁桥(北京)资产管理有限公司
杜佳怡	瑞银证券有限责任公司
王斐丽	瑞银证券有限责任公司
程熙云	上海常春藤私募基金管理有限公司
杨郭浩	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)
丁一宸	上海德汇集团有限公司
尹 豪	上海江天私募基金管理有限公司
柯 伟	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
刘 畅	上海九祥资产管理有限公司

彭永锋	上海庐雍资产管理有限公司
曹国军	上海天猷投资管理有限公司
李 贺	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
蔡 峰	上海肇万资产管理有限公司
刘 霄	深圳达昊控股有限公司
王雅媛	深圳进门财经科技股份有限公司
闫静雅	深圳市红筹投资有限公司
肖柏辰	四川发展证券投资基金管理有限公司
谢翰骁	四川发展证券投资基金管理有限公司
彭与豪	四川瑞康产融创业投资有限公司
朱光硕	天风证券股份有限公司
侯文佳	西部利得基金管理有限公司
汪翌雯	西南证券股份有限公司
陈 磊	新华基金管理股份有限公司
武圣豪	兴业证券股份有限公司
曹志平	粤佛私募基金管理（武汉）有限公司
胡少平	长安国际信托股份有限公司
曾宁馨	长城证券股份有限公司
许利天	长盛基金管理有限公司
朱红裕	招商基金管理有限公司
管晶鑫	浙江米仓资产管理有限公司
杨 桐	中国国际金融股份有限公司
贾新龙	中国银河证券股份有限公司
谈必成	中海基金管理有限公司
徐 伟	中科沃土基金管理有限公司
赵宇鹏	中泰证券股份有限公司

王 睿	中信保诚基金管理有限公司
陈思同	中信建投证券股份有限公司
胡 松	中信建投证券股份有限公司
李雄杰	中信建投证券股份有限公司
贾祎樊	中信证券股份有限公司
臧 怡	中意资产管理有限责任公司