

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：2026-005

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 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	2026 年 8 月 28 日 15：00-16:00
地点	线上调研
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	公司副总经理兼董事会秘书刘世伟先生就公司最新的经营情况与调研人员进行了交流，主要内容记录如下： 问题 1：请介绍一下公司半年度整体经营情况。 答：报告期内，公司实现营业收入 7.15 亿元，同比下降 1.04%；归属于上市公司股东的净利润 9657 万元，同比下降 19.18%。这两个主要数据，对比 2026 年一季报的数据，都呈现出降幅缩减的态势。 报告期内，公司经营活动产生的现金净流量为 2.9 亿元，同比上升 65.92%。这个数据的大幅度增长主要得益于 2026 年上半年公司新增订单的大幅增长。 分行业看，公司营业收入第一大收入来源为半导体及电子材料行业，销售收入 2.43 亿元，同比增长 51.77%，占营收总额的比例为 34%，毛利率为 52.84%，同比增长 12.19%；第二大收入来源为光伏行业，销售收入为 2.22 亿元，同比下降 25.44%，占营收总额的比例为 31.04%，毛利率为 15.18%，同比下降了 8.15%；第三大收入来源是其他行业，包括公司其他

	电源业务以及子公司的充电桩和储能业务，销售收入为 2.49 亿元，同比下降 5.67%，占营业收入总额的 34.82%，毛利率为 41.9%，同比下降 7.2%。 从这个数据来看，半导体及电子材料行业的营收已经成为公司第一大收入来源，这是英杰电气历史上第一次形成这样的局面，半导体及电子材料行业的营收为公司半年度销售收入基本同比持平做出了最大的贡献。 报告期内，公司全行业新增订单为 11.23 亿元，同比去年同期的 6.79 亿元，增长 65.47%，这个数据增长是比较可观的，分行业来看，半导体等电子材料半年度新增订单为 4.36 亿元，同比增长 101.48%，增长的幅度是比较迅猛的；光伏新增订单 2.77 亿元，同比增长 588.69%，这个主要是因为去年光伏行业订单低迷，全年只有 7700 多万元，2026 年以来，国内客户的海外光伏项目进展顺利，相应的电源采购迅速放量，所以同比增长比例巨大，目前光伏行业的订单签订仍在持续中。其他行业订单 4.1 亿元，相比去年同期 4.2 亿元基本持平，主要是因为去年公司在光伏行业下行调整周期中，加强了其他行业的业务拓展力度，去年这个行业的订单就有了将近 60% 的增长，基数相对较高，目前看仍然保持了较好的订单体量。 总体看，半年度营收降幅收窄至基本持平，上半年新增订单尤其是半导体订单快速增长，预计下半年经营业绩将进一步改观，2025 年底已成为业绩拐点，当前已开启稳步上升趋势。 问题 2：介绍一下公司半导体业务的具体情况？ 答：公司半导体业务主要集中在半导体制程环节和半导体材料端，另一个划分，就是英杰电气本部的半导体业务和子公司英杰晨晖的半导体业务。英杰晨晖半年度的营业收入为 1.21 亿，同比增长 57.11%，净利润 4446 万元，同比增长 315.42%。晨晖公司主要是半导体制程环节的设备电源，以射频电源为主。半导体材料端的电源主要是英杰电气本部接单并制造、销售，比如碳化硅炉电源，金刚石设备电源、蓝宝石设备电源、半导体硅电源等，两块半导体订单都呈现增长的态势，英杰电气本部的半导体电源业务增长的比例更高一些，预计半导体业务毛利率可维持在 50% 左右；未来增长主要来源于营收规模扩张，当前目标是向年营收 10 亿元以上迈进。
--	--

	产能方面，德阳基地现有 4 条射频电源生产线，目前 3 条接近满产，可满足当前射频电源放量需求；成都半导体基地为后续扩产储备，可保障未来进一步放量；公司在德阳还有 200 亩土地，仅使用 1/3，也可支持半导体业务长期扩产，当前产能可满足未来 1 年内的扩产需求。 业务布局：除射频电源以外，匹配器已开始向客户供货；通过收购开物智能布局真空泵、真空阀业务，完善半导体射频电源系统产品矩阵。 半导体行业大部分订单都可以在 6 个月内完成收入确认，若项目中间有调整则会稍慢，因此 2026 年上半年的半导体订单增长会在 2026 年下半年的业绩中体现出来。 问题 3：请介绍一下光伏业务板块的情况。 答：公司光伏业务在 2026 年上半年实现销售收入 2.22 亿元，同比下降 25.44%，占营收总额比例 31.04%；毛利率 15.18%，同比下降 8.88%，主要受国内行业环境低迷影响。2026 年上半年新增订单 2.77 亿元，同比增长 588.69%，主要来源于国内客户的海外项目，7-8 月仍有光伏订单持续落地，订单确认周期约为 8-10 个月。在手光伏订单约 13 亿元，其中已发出未确认的海外项目订单约 5 亿元，海外订单毛利率约在 30%以上，显著高于国内光伏业务，该部分订单已完成发货，款项基本收回，待安装调试验收后确认收入，预计最快 2026 年四季度可部分确认，2027 年完成确认。 综合以上情况看，2026 年上半年新增订单将逐步结转至 2027 年，叠加海外订单确认，预计 2027 年光伏业务收入将实现大幅同比增长，对公司业绩贡献将进一步提升。 问题 4：请介绍一下公司其他电源业务的情况。 答：其他电源业务实现销售收入 2.49 亿元，同比下降 5.67%，主要由于 2025 年该板块增幅较大，基数较高。占营收总额比例 34.82%；毛利率 41.9%，同比有所下降，2026 年上半年新增订单 4.1 亿元，与去年同期的 4.2 亿元基本持平，维持较好的订单体量。 其他电源业务覆盖二十多个细分行业，各细分领域存在大
--	---

小年波动，整体保持稳定：高端冶金行业 2025 年增量较快，2026 年同比有所下降；玻纤行业 2025 年需求低迷，2026 年快速放量；工业炉窑、医疗电源等领域 2026 年起量较快，医疗电源已从年销售额几百万元增长至数千万元，未来有望成为独立支撑板块；其他布局领域包括科研院所（含可控核聚变电源）、锂电、制氢、核电等，各细分领域体量从数百万到上亿元不等，整体呈现持平略增态势。

问题 5：请介绍一下公司并购开物智能公司以后该公司的经营情况？

答：开物智能并购时间节点在 2026 年 6 月 30 日，公司半年度报告并没有该公司业绩情况的合并数据，并购前公司已与开物智能存在业务合作，并购完成后客户信任度提升，相关订单逐步落地；开物智能客户覆盖半导体、光伏、面板等行业，目前业务拓展情况乐观，收购时有相应业绩承诺，未来将与公司现有射频电源、匹配器业务形成协同，完善半导体系统产品布局。

问题 6：请问公司的半导体业务的盈利能力提升空间还有多大？后续射频电源业务占比提升是否会推动板块盈利进一步增长？

答：半导体板块的盈利提升主要由营收规模增长驱动，2025 年半导体板块营收为 3.3 亿元，2026 年营收将大幅高于该水平，公司近两年目标计划将半导体板块的营收做到十亿元以上。竞争格局方面，当前射频电源领域共有五、六家企业为一线梯队，共同参与竞争，产品定制化属性较强，行业前期研发情况决定后续竞争格局，预计未来各个供应商都会有一定的市场份额，较难出现一家厂商市占率超高的情况，公司未来将持续保持客户粘性、拓展更多客户与产品型号，半导体业务是公司未来实现 40-50 亿元总营收目标的重要贡献板块，有国产化替代的基础支撑长期发展。

问题 7：请介绍一下公司 2026 年 7-8 月新接订单情况及增速情况？

答：2026 年 7-8 月公司月度平均订单情况好于上半年，数

	据属于 2026 年三季度的时间范围，将在后期披露。
附件清单	参会投资者清单
日期	2026 年 8 月 28 日

附件：参会投资者清单

序号	调研单位
1	中意资产
2	中信证券
3	中信建投证券
4	中信保诚基金管理有限公司
5	中金公司
6	中国太保投资管理(香港)有限公司
7	长城基金
8	盈泰投资
9	银河证券
10	银河基金
11	新加坡政府投资
12	新华基金
13	西南证券研究院
14	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
15	西部证券
16	天弘基金
17	天风资管

18	天风证券
19	太平养老
20	申万菱信基金
21	开源证券
22	交银基金
23	建信理财
24	嘉实基金
25	汇丰晋信基金管理有限公司
26	华夏理财有限责任公司
27	华泰资产
28	华富基金
29	华宝基金
30	华安证券
31	弘尚资产
32	海通资管
33	海通资管
34	国泰海通电子
35	国寿养老
36	光大证券股份有限公司
37	光大保德信基金
38	工银安盛资管
39	高毅资产
40	大摩华鑫
41	博远基金
42	伯利恒资产
43	Brilliance Asset Management Limited