证券代码：002169　　证券简称：智光电气

广州智光电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

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	线上参加公司2026年第三季度报告网上业绩说明会的全体投资者
时间	2026年11月2日 16:00-17:00
地点	价值在线（https://www.ir-online.cn/）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事、总裁兼总工程师 姜新宇 董事、副总裁兼财务总监 吴文忠 董事会秘书 熊坦
投资者关系活动主要内容介绍	**1.公司26年Q3比Q2毛利润增加了1.067亿元，净利润反而减少5112.2万元。请具体说明环比业绩大幅下滑的原因。2026年Q3比Q2存货大幅增加7.01亿元，请问具体原因。** 答：您好，公司三季度营收下降的主要原因是受上游电芯阶段性价格波动影响，公司部分订单交付不及预期，未能在三季度确认收入，进而导致本季度收入环比下降；三季度存货增加主要是由于在手订单较多导致备货较多。年度业绩请关注后续公司公告，感谢您的关注。 **2.本次现金收购智光储能股权款项已付清，工商变更预计何时完成？三季报储能交付延后、客户观望电芯价格，当前在手订单规**

	模多少？四季度验收节奏是否改善？电芯价格后续走势怎么判断？电芯价格变动对储能毛利率的传导周期多久？SST固态变压器目前已有示范项目，什么时间有落地订单呢？本次现金收购是自有资金还是银行贷款还是两者都有，占用了大额资金，对公司财务费用、后续资本开支有什么影响呢？ 答：您好，智光储能少数股东股权收购的工商变更手续公司会协调各投资方配合尽快完成，完成后公司会以进展公告形式披露；储能系统集成与设备销售业务目前在手订单充足，四季度会尽量争取更多的订单交付；电芯价格波动对储能毛利率的影响需要结合市场需求及公司采取的具体应对措施判断，公司会采取不同措施对冲该价格波动带来的影响；公司SST产品发布及示范项目落成后，受到了众多客户的关注，并就具体的技术细节及相关场景落地与部分客户进行了深入交流，具体请关注后续公布的信息；储能公司少数股东股权收购的资金来源包括自有资金和银行贷款，当前银行贷款利率较低，该收购完成有利于降低公司财务费用。我们理解您对三季度业绩的担忧，公司经营正常，订单持续增长，短期交付带来的影响公司会尽力在四季度加快交付进度予以解决，我们有信心2026年度继续实现增长，并也会为此努力。谢谢您的关注。 **3.贵司在级联型高压直挂储能属于国内龙头企业，在“十五五”新型电网建设发展中，高压直挂技术是否会从细分的小赛道逐步成为主流，为此贵司在技术研发方面有什么新进展？** 答：您好，从136号文取消强制配储之后，储能行业转向价值配储阶段，投资者高度关注独立储能电站的整体收益，由于高压级联技术路线综合效率高的优势，能显著提升储能电站全生命周期运营收益，市场上选择该项技术的企业和客户均有增加，公司高压级联品牌也进一步得到广泛认可，且同行持续推出该技术路线，也会进一步促进行业对该技术的认知，公司会继续加强在该方向的研发。 **4.请问收购智光储能的资金来源是什么？是否会影响资金周转？是否会导致公司q4现金流继续流出吗？** 答：您好，公司收购智光储能少数股东28%的股权使用的是自有资金及银行贷款，该项收购不会影响公司正常经营资金周转；该部分收购资金已经全部支付完毕（部分是在四季度支付），后续不会再产生新的现金流流出。 **5.请问公司在佛山高明的独立储能电站，是否会配套供给佛山本地智算集群？公司目前有没有落地佛山算力中心源网荷储一体化**

	项目？ 答：您好，公司系佛山高明项目公司参股股东，其具体的经营相关情况请关注该公司具体对外披露的信息。 **6.结合公司储能EPC、储能电站运营、电力设备及半导体业务的产能布局、产品迭代与海内外市场拓展规划，管理层对于公司中长期营收规模有怎样的战略设想？公司是否有清晰、可落地的业务增长路径，推动整体营收持续上台阶？另外，SST固态变压器作为公司重点新技术方向，未来是否会成为2027年核心增量板块？请问公司2027年业绩增量主要来自哪些业务？感谢管理层解答！** 答：您好，从您的描述可以看出您对公司的业务确实非常了解。公司当前仍以储能的大规模、高质量发展为核心；SST是当前市场上被谈论最多最热的产品之一，公司也看好未来的市场空间，并且公司自SST产品发布后已经迅速启动了下一代的优化与迭代工作；从SST市场层面来说，其安全性、稳定性还需要在不同场景进行一定周期的验证，产品相关标准还需进一步完善，这些都需要时间。欢迎您多来交流。 **7.粤芯半导体带来的盈利会算在四季度里面吗？** 答：具体以审计报告为准，请后续关注公司年度报告，谢谢！ **8.公司10.13公告称粤芯上市后将“确认公允价值变动并计入当期损益”。请明确：1、按近期粤芯收盘价测算，穿透持有的约1.36亿股对应公允价值变动利润约多少？2、于哪个报告期确认、一次性还是分批计入利润表？3、36个月锁定期内公允价值是否继续按市价滚动计量、出现回撤时如何处理？** 答：您好，公司对粤芯的核算方法为，按照市场价值确认公允价值变动并计入当期损益，会参照资产负债表日的股价以及流动性折扣来确认公允价值变动损益，具体数据请后续关注公司定期报告。感谢您的关注。 **9.平远二期独立电站是否已经并网商运？除平远和清远外，公司或子公司是否还有其他独立储能电站投资开发进展？公司单独说明独立储能电站业务净利润如此丰厚，为何财报却总是体现不出来？** 答：平远二期独立电站已经并网，相关并网前工作已经完成，目前正处于进入商运的流程审批中；目前阶段，除平远和清远外，暂无其他独立储能电站开发进展。感谢您的关注。 **10.公司sst有什么最新进展吗？有考虑发展海外市场吗？另**

	外，公司储能部分毛利大概有多少？ 答：您好，公司SST产品会同步关注国内及国外市场。 **11.2026年是SST元年，数十家公司扎堆推出自己的SST产品。但市场反应是雷声大雨点小，短期很难正面替代成熟廉价的电网侧PCS.针对这一困境，贵司的coota有什么特别的优势？应用场景是否与其他品牌固态变压器有区别？意向性合同多久才能落地？** 答：您好。SST产品相关的技术不是今天才有，核心之一的中压电力电子技术正是公司深耕多年的技术领域，公司不仅积累了技术还积累了类似产品多年的实际运行数据，比如公司储能技术中最有代表的35kV直挂技术，对SST产品实现10kV转800V直流就具有很好的借鉴作用。但同时，SST产品所应用的领域包括但不限于电网、数据中心等，对安全、稳定的要求均非常高，从行业来说，产品从场景试用到大批量的应用还需要时间。 **12.目前在手储能项目订单还有多少金额未执行交付完毕？** 答：您好，目前公司储能项目已签待执行的订单金额超过24亿，这里不包含此前已经签署正在生产、交付过程中但未确认收入的订单，也不包含正在跟踪、投标的订单。公司储能项目订单仍然保持增长态势。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2026年11月2日