

# 英飞特电子（杭州）股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2021-008

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者交流会</u>		
参与单位名称及人员姓名	浙商证券、国寿资产、申万宏源、浙商期货、长安信托、南鼎资产、天虫资本、银河证券、华林证券、美好资本、绿地金融、财通证券、杭银理财、惟像资本、太保资管、华安自营、财通资管		
时间	2021年10月26日 2021年10月27日	地点	公司会议厅
上市公司接待人员姓名	2021年10月26日： 董事长、首席技术官（CTO）：GUICHAO HUA 副总经理、董事会秘书：贾佩贤 副总经理、财务负责人（CFO）：姚永华 2021年10月27日： 副总经理、董事会秘书：贾佩贤		
<p><b>公司董事会秘书简要介绍公司基本情况以及 2021 年前三季度公司生产经营情况。</b></p> <p>2021 年前三季度，下游需求旺盛，公司实现营业收入 10.67 亿元，较上年同期增长 51.03%，实现归属上市公司股东净利润 1.63 亿元，较上年同期增长 114.34%，实现上市公司股东扣非后净利润 1.29 亿元，同比增长 84.13%。近两年快速发展的植物照明领域已成为公司产品重要应用领域之一。2021 年前三季度，公司植物照明相关 LED 电源产品营业收入较上年同期增长约 245.61%。</p> <p>同时，公司继续推进车载充电机产品的开发和升级换代，并主要推出了高速车型的 CDU 系列产品，当前已陆续导入车企应用；在退役电池的梯次利用方面，做了一些技术积累及专利布局。</p> <p><b>主要问题及回答：</b></p> <p><b>Q1、公司在植物照明领域的主要优势有哪些？</b></p> <p><b>A1：</b>公司在植物照明领域的优势主要体现在先发优势上，提前进行技术与专利方面以及智能接口方面的布局。在植物照明应用领域，大部分都是中大功率产品。英飞特在中大功率产品的研发、品质、可靠性、性价比方面一直具备较大竞争优势。并且，英飞特在植物照明方面布局较早的，包括一些系统性的专利、产品研发都是走在全球的前列，2013 年就已经有客户采购公司产品</p>			

应用于植物照明。

同时，英飞特成立之初就非常重视海外市场的布局，建立了全球化的营销与服务网络，并先后设立了销售子公司、海外工厂。当前植物照明需求终端很大一部分来自海外，所以英飞特在海外布局上的先发优势，也促成了公司植物照明电源的销售增长。

**Q2、2020年第三季度以来，公司所在行业订单需求大幅增长的主要原因？**

**A2：** 公司认为主要原因有：1、新兴应用领域需求的爆发，例如植物照明市场的发展，带来订单的增长。2、LED照明需求不会因为全球疫情爆发消失，只会导致市场需求的推迟；从2020年三季度开始，因疫情迟延的订单需求逐渐释放。3、受行业性缺料的影响，下游市场进行战略性备货。

**Q3、请介绍公司当前产能分布情况？**

**A3：** 公司桐庐生产基地可以提供月超过100万台的产能，为公司当前主要产能来源。此外，公司印度工厂、墨西哥工厂也均已实现量产，产能利用尚在爬坡阶段。

公司产能安排灵活、可延展性强。在现有设施设备条件下，公司近几年通过信息化建设、产线自动化改造等不断提升产能，并且，可通过调整人员排班、增加工时快速增加产能。公司已预留厂房空间，如有进一步拓展需要，公司可通过增加生产设施设备在2-3个月内快速增加产能。

**Q4、大功率产品的能耗是否更大？限电政策是否会影响大功率产品的需求？**

**A4：** 相对小功率产品，大功率产品往往效率更高，也就意味着相同的功率需求，消耗的电网功率更少。而且大功率产品可多路驱动，几十条甚至更多的灯条共享一个电源，一个大功率电源产生低压直流线，解决安全性问题。用一个大功率产品替代多个小功率产品，还能减少接线材料和人工成本，安装便捷，所以很多应用场景，大功率相比小功率产品更加节能环保。

**Q5、影响公司前三季度毛利的主要因素有哪些？当前原材料价格波动对毛利影响大，还是海外工厂产能处于爬坡阶段对毛利影响比较大？**

**A5：** 当前主要受原材料价格波动的影响。2021年上半年，主要受紧缺电子料价格波动的影响。当前，非正常的价格上涨已经结束，价格波动趋于合理、稳定；下半年，主要受国际市场大宗商品价格的波动导致相应原材料价格波动的影响。我们认为这是暂时性的，后期会缓解。公司也会着力保证毛利水平。

**Q6、当前物料紧缺是否已经缓解？**

**A6：** 公司各部门通力合作，加强供应链管理，通过战略备货、物料替代

等多种方式，已缓解当前绝大部分物料紧缺的情况。

**Q7、公司经营活动产生的现金流量净流出较大的原因？**

**A7:** 受全行业缺料的影响，公司前期进行战略备货，帮助公司稳定了毛利水平，但也导致公司现金流量净流出。我们认为，这是暂时性的表现。公司应收款以及资产负债情况一直保持在非常健康的状态。

**Q8、是否认为植物照明主要是大麻市场？**

**A8:** 大麻种植仅仅是 LED 植物照明应用场景之一。很多设施农业，通过补光可以大幅提升产量和质量。LED 植物照明在传统农业中的应用，不论是半户外的大棚补光还是户外瓜果的补光，都将带来巨大的市场。

当前植物照明在传统农业中的应用还处在比较初级的阶段，主要还是采用传统的高压钠灯、荧光灯、卤素灯，并且智能化程度较低，存在安全隐患。随着红光芯片技术的成熟，整体设备成本的下降，智能化程度更高、安全性更高、效率更高的 LED 植物照明补光方案将取代传统的补光方案。

**Q9、公司新能源业务长远考虑是怎么样？在储能方面主要做了哪方面的技术布局？**

**A9:** 公司在新能源业务布局较早，六七年以前已经开始布局，最近两年发展加快。新能源业务在产品的研发、品质、客户认证等基础工作与 LED 驱动电源类似，但是门槛相对较高，下游客户相对比较集中。但在当前国家政策驱动下，市场规模会持续扩大。公司当前产品化的部分主要还是在车载充电机方面；在储能方面，主要进行技术储备、专利布局，并等待市场机会。

**Q10、在储能方面主要做了哪方面的技术布局？**

**A10:** 公司在退役电池的梯次利用方面进行了一些技术储备和专利布局。未来储能这一块，主要问题不在成本方面，而在安全方面。公司在过去两年时间，在这方面做了大量研究，已经有了解决安全问题的技术方案。

**Q11、请问公司前三季度非经收益主要来源是？**

**A11:** 主要为公司对外投资 AGRIFY 公司，所持股份的公允价值变动。

**Q12、国家乡村振兴战略给公司带来的影响？**

**A12:** 在国家乡村振兴战略下，LED 植物照明将迎来发展机遇；公司 LED 驱动电源产品是 LED 灯具的重要部件，在植物照明细分市场有望迎来更大的市场空间。

1、LED 植物照明性价比已全面优于传统高压钠灯，而成本仍在不断下降，欧洲大棚种植、北美大麻种植市场已开始转向 LED。

2、LED 补光对瓜果等农产品的产出、质量有明显提升，设备可使用寿命较长。在国家及地方对数字化、创新型、现代化农业的政策支持下，LED 补光将具有较高的经济价值。当前，有关植物补光的研究尚在比较初级的阶段，补光方案尚比较机械，智能化程度很低，未来仍有很大发展和优化空间。

3、LED 植物照明方案能有效解决土地资源有限、气候不稳定对农业产业化、收成稳定性的影响，将大幅提升产量，并有助于保障粮食、农产品安全。

因此，我们认为，LED 植物照明解决方案，在国家推动乡村振兴、加快农业农村现代化、解决“三农”问题的政策背景下，将快速发展，相应重要部件，如 LED 驱动电源的市场需求将同步上涨。

附件清单	无	日期	2021 年 10 月 29 日
------	---	----	------------------