

证券代码：688391

证券简称：钜泉科技

钜泉光电科技（上海）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	详情见附件
时间	2023年2月21日
地点	上海市浦东新区张东路1387号21号楼203室
上市公司接待人员姓名	董事长：杨士聪 总经理：郑文昌 制造部总监：宁勃 董事会秘书：凌云 财务总监：刁峰智 证券事务代表：陆建飞
投资者关系活动主要内容介绍	<h3>一、制造部总监宁勃先生介绍公司基本情况</h3> <p>钜泉光电科技（上海）股份有限公司成立于2005年，是国内领先的智能电表芯片研发设计企业，主营业务为智能电网终端设备芯片的研发、设计和销售，可以为客户提供丰富的芯片产品及配套服务。公司的主要产品包括电能计量芯片、智能电表MCU芯片和载波通信芯片等。凭借高精度、高可靠性和低功耗的产品，公司已经发展成为国内智能电表芯片领域中产品线相对齐全、市场占有率综合排名相对领先的龙头企业。面向未来，公司</p>

在各个产品线进行了全面布局，包括电能计量芯片、MCU 芯片、载波芯片以及 IR46 智能物联表芯片。

2018 年以来，公司业绩一直保持较高增速。2018 年之前，公司主要产品为单、三相计量芯片以及少量 SOC 芯片，产品线单一，规模相对较小；2019 年之后，公司凭借 MCU 芯片切入整个电表市场，SOC 芯片也随着海外电表市场的需求逐步放量，极大地推动了公司整体业务的增长。此外，包括 BPSK、OFDM、HPLC 等多种调制方式的载波芯片逐步量产，市场份额逐渐提高。公司的载波芯片除销售给国南网载波通讯市场外，也在很大程度上满足了海外电表市场载波通讯的需求，目前载波芯片销售额已占公司总收入的 13%。综上，公司已拥有计量、MCU、SOC 及载波等全系列芯片的完整布局。

除此之外，公司已从智能电网终端设备芯片领域开始切入 BMS 芯片产品，这个也是我们公司未来战略发展中的一个重要布局。根据前期发布的公告显示，公司和浙江桓能芯电科技有限公司签订战略合作协议，共同合作开发电芯+BMS 的解决方案，加速 BMS 芯片导入市场。我们未来面对的是动力电池、储能电池这样一个空间更大的全新市场。

2022 年度，公司全年净利润达到了 1.8~2.2 亿，同比增长了 77%~116%，实现扣非利润 1.7 亿到 2.08 亿，同比增长 71%~110%。2022 年的业绩相对于 2021 年实现翻倍增长，主要取决于以下四个因素：①我们布局的产品线越来越丰富，各产品线产品在市场上的地位越来越稳固；②海外电表市场的需求还在持续增加，公司在海外市场的市占率也在逐步扩大；③除了国家两网的正常招标外，公司计量芯片、MCU 芯片还用于新能源光伏逆变器的导轨表中以及载波芯片用于新能源光伏优化器上；

④国南网配电侧智能融合终端及智能断路器等智能终端设备的升级对公司芯片的需求也在逐步增加。

二、解答投资者的提问

（一）对于 IR46 标准，2022 年智能物联表有大约 137 万的招标量，那么从今年来看的话，IR46 标准下物联网表预计的招标量会是怎样的一个情况？

IR46 智能物联表 2022 年招标量大概为 137 万只，占了国网整年招标量的 2%。我们认为 IR46 智能物联表去年达到百万级的招标份额，在国家电网的绝大部分省份均实现了招标和推广，相对于 2021 年有很明显的提升。我们预计 IR46 智能物联表作为新一代智能电表，今年的使用范围及招标量将会进一步扩大。

（二）关于咱们 BMS 产品，这部分产品的竞争优势在哪里，目前的开发进展情况？

从组织架构看，公司成立了独立的 BMS 产品部，这个产品线独立运营并由我们原来的市场部总监担任部门总监。我们的第一颗 BMS 芯片预计今年上半年流片。

关于 BMS 的竞争优势主要体现在这两方面：①BMS 芯片的核心模拟前端与公司现有的计量芯片技术同源，BMS 模拟前端主要用于电池电量采集及转换，核心技术均是高精度 ADC，这个是公司的技术优势；②公司在应用于工业领域的芯片设计技术方面积累深厚，公司在电能计量领域拥有高精度 ADC、高精度基准电压、高精度

端子测温技术、实现电能相关数值计量的算法等核心技术；基于以上研发技术，公司实现工业级芯片抗干扰能力、稳定性、高精度、多功能且低功耗等要求，并有大量量产的经验。以上技术与经验有益于工业级 BMS 芯片的研发与量产。

此外，我们通过和浙江恒能芯电科技有限公司在 BMS 芯片领域开展合作，有利于我们两家公司上下游产能联动，我们设计的方案可以在恒能测试磨合，有利于加速 BMS 芯片应用导入市场。

（三）单相 SOC 芯片这一块，我们主要是面对海外市场，那么对国内市场是怎么看待的？

公司 SOC 芯片目前主要用于海外电表市场，因为国内国南网招标的电表基于芯片安全性能和抗干扰等因素的考量，国内电表的架构是 MCU 和计量两颗芯片独立运行，所以国内现在没有 SOC 大面积应用的方案。除了一些低成本电表需求，可能会用到 SOC 芯片方案，但这个国内市场份额比较小。

（四）目前来看光伏逆变器上芯片需求主要针对的是海外业务，对于这块业务未来是怎么看待国内逆变器对于芯片需求的？

公司产品在光伏逆变器目前已有应用方案，该方案包括一颗 MCU 芯片加一颗计量芯片，这个方案主要是满足海外光伏逆变器的需求。我们也在密切关注国内光伏逆变器芯片的需求情况，以及电力线载波芯片应用到光伏优化器中的情况，这些应用对于我们未来在发电侧，包括配电侧的应用都是比较重要的，也是公司产品从目

	<p>前的智能物联表芯片产业逐步向储能、光伏产业的转变，所以我们会加大在这方面投入和研发，希望在这领域的市场销售份额会越来越高。</p> <p>（五）目前智能表其实也是进入了一个更新迭代的周期，想请问一下未来 2 年国家电网的招标节奏是怎样的？</p> <p>我们认为未来 2 年国家电网的招标数量还是比较稳定的。因为按照以往的招标情况来看，国南网大概有 4~5 亿只电表存量，按照每 5~7 年更换一次需求的话，每年的电表需求量大概是 6,000 万到 7,000 万只，再加上一些电测设备等需求，国内现在每年更换电表的数量大概 1 亿只。除此之外，海外市场每年需求大概 5,000 万只，还在按 10%~15%的速度增长。</p> <p>（六）关于 BMS 芯片，我们新规划的产品大概是多少串，往后看 BMS 产品线的规划大概是怎么样的？</p> <p>我们现在第一颗 BMS 芯片支持 6 串、12 串、18 串，我们是采用芯片间级联的方式去支持的。</p> <p>未来产品规划首先是通过提升单颗芯片的承载电压，来达到更多串数的需求，降低整个方案的成本。第二我们后续还会去做电量计芯片，把我们的 AFE 和 MCU 做结合，往消费类产品的电池管理应用去延伸。</p>
附件清单（如有）	《2023 年 2 月 21 日投资者参会清单》
日期	2023/2/21

附件：2023年2月21日投资者参会清单

序号	名称	姓名
1	东方证券	杨宇轩
2	华创证券	高远
3	德邦证券	徐巡
4	景林资产	王嵩、谢涵韬
5	方正证券	陈瑜熙
6	中金公司	曲昊源
7	景顺长城	曾英捷
8	瀚仑投资	王柱峰
9	国信证券	钱嘉隆
10	上海证券	潘恒
11	财通资管	苏骐
12	华泰证券	陈钰
13	光大资管	尚青
14	西南证券	张大为
15	民生证券	李少青
16	国金证券	丁彦文
17	恒越基金	王晓明
18	中亿投资	朱灵杰
19	健顺投资	卢雅霖
20	华金证券	曾晓婷

21	兴业证券	仇新宇
22	申万菱信	龚云华
23	东财证券	高永豪
24	永赢基金	张海啸
25	汇添富	徐延锋
26	国盛证券	潘文婷
27	淡泰资本	赵宇辰
28	北大方正资管	孟婧
29	仁布投资	方开俊
30	鹤禧投资	夏添