

证券代码：002922

证券简称：伊戈尔

伊戈尔电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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）
活动参与人员	投资者网上提问 公司参与人员：董事长兼总经理肖俊承，副总经理、财务负责人陈丽君，董事会秘书梁伦商
时间	2025 年 9 月 19 日 15:30~17:00
地点	全景网投资者关系互动平台
形式	线上交流
交流内容及具体问答记录	1、公司 25 年半年报披露，公司孵化业务收入 1.94 亿元，同比增长 67.43%，增速迅猛。车载电感、充电桩等新兴领域快速拓展，请财务总监分解一下各品类创新孵化业务营收占比情况，谢谢。 您好！2025 年半年度公司其他产品占总收入比例为 7.84%，包含车载电源、车载电感等产品。谢谢！ 2、公司在半年报中，多项成本数据同比大增。包括研发投入，销售费用，差旅费，咨询服务费等科目数据，每个科目同比增长均超过两千万。公司是否存在通过上述科目操纵当期利润的情形？同时公司半年报披露，员工股权激励成本 1700 万元，也是影响当期利润的主要原因之一。 您好！2025 年半年度公司收入同比增长 20.16%，研发投入同比增长 30.20%，销售费用同比增长 43.53%。其中，研发投入增加主要是本报告期加大对研发团队布局及孵化类产品研发与试验投入增加；销售费用增加主要是报告期收入规模增长导致销售人员薪

酬和办公差旅费同比增加。公司严格遵循企业会计准则的规定编制财务报表。谢谢！

3、公司有没有认真研究分析过竞争对手金盘科技，双方从业务到市值方面的差距越来越大，堪称云泥之别，基于内因的差异到底是在哪里？为什么金盘在海外市场尤其是还在数据中心业务领域的市场开拓如此凌厉，公司销售团队缺乏狼性，表现平平，是不是该有所改变了？

您好！公司近年集中资源重点投入应用在数据中心领域的变压器产品，2025 年上半年数据中心变压器产能逐步释放，公司在数据中心变压器产品结构和市场拓展上已取得一些突破。其产品品类从移相变压器拓展至环氧浇筑干式变压器、油浸式变压器等，销售区域从国内市场拓展至日本等海外市场。公司未来将持续加大数据中心电力设备领域的投入，充分利用好数智化制造优势，打造更加可靠、节能的数据中心系列产品和解决方案，更好的满足国内外数据中心客户需求。谢谢！

4、网传公司已进入特斯拉超级工厂以及小米汽车供应链，是否属实？

您好！客户信息属于商业机密，不便透露。感谢您对公司的关注。

5、据悉，公司正在研发 35KV/10MVA 固态变压器原型机，计划 2025Q4 送样检测。若通过认证，将成为国内首批具备大功率 SST 量产能力的企业，是否属实？公司在固态变压器领域的研发投入情况如何，是否有相关技术储备？基于公司在高频电感方面的技术优势，公司是否有信心在固态变压器产品研发领域取得竞争优势？

您好！公司固态变压器正在研发过程中。公司对未来发展充满信心，谢谢！

6、公司在氮化镓以及碳化硅材料领域的研发以及产品应用情况如何，请简要说明

您好！公司固态变压器等产品正在研发过程中。谢谢！

7、目前国内外互联网大厂正在数据机房基础设施建设投资方面展开军备竞赛，资本开支剧增，希望公司能够迅速把握海内外数据机房领域的业务机会。目前公司产品是否已经配套海内外数据机房，有无标杆项目，是否有成套数据机房领域产品应用？公司与英伟达的合作情况如何，请做简要介绍，谢谢。

您好！公司近年集中资源重点投入应用在数据中心领域的变压器产品，2025 年上半年数据中心变压器产能逐步释放，公司在数据中心变压器产品结构和市场拓展上取得一些突破。其产品品类从移相变压器拓展至环氧浇筑干式变压器、油浸式变压器等，销售区域从国内市场拓展至日本等海外市场。公司未来将持续加大数据中心电力设备领域的投入，充分利用好数智化制造优势，打造更加可靠、节能的数据中心系列产品和解决方案，更好的满足国内外数据中心客户需求。谢谢！

8、目前公司已签订在手订单有多少？数据中心电源产品销售情况如何？

您好！公司未对外披露具体订单信息，具体公司经营情况，请关注公司定期报告。公司近年集中资源重点投入应用在数据中心领域的变压器产品，2025 年上半年数据中心变压器产能逐步释放，同时在产品结构和市场拓展已取得突破。谢谢！

9、请介绍美国、墨西哥及国内工厂投产及产能利用率情况。

您好！公司美国工厂正在逐步投入使用，墨西哥基地已逐步完成主体施工，产线设备正在定制采购，国内的江西吉州基地已建成并陆续投入生产。公司产能利用率维持在良好水平，谢谢！

10、公司投资价值不被市场认可，希望公司能定期开放机构投资者调研工作，同时迅速开展股份回购注销计划，维护公司市场价值

您好！感谢您的建议。

11、公司定增项目中压直流供电系统建设项目截至目前是否已经开始投产，在手订单情况如何，是否出现资产限制状况？

您好！募投项目中压直流供电系统智能制造建设项已建成并陆续投入生产。公司将根据市场订单情况来匹配产能，相关资产未出现资产限制状况。谢谢！

12、公司美国达拉斯工厂预计产值是多少？目前订单以及生产销售情况如何？

您好！公司美国工厂规划生产配电变压器，规划年产能 2.1 万台。美国工厂正在逐步投入使用，谢谢！

13、公司墨西哥工厂建设进度如何，预计达产后年产能是多少？墨西哥工厂建成投产后出口美国税率是多少？相比国内直接出口至美国，是否具备成本优势？

您好！公司墨西哥基地已逐步完成主体施工，产线设备正在定制采购。墨西哥工厂规划生产新能源变压器，规划年产能 0.6 万台。目前来看墨西哥工厂的关税成本相比国内较低，谢谢！

14、市场有传言，公司要投资 5 亿为台达电源生产电感？请确认真实性，另外台达和公司合作前景

您好！客户信息属于商业机密，不便透露。感谢您对公司的关注。

15、公司固定资产及在建工程高达三十亿元，而公司净资产只有 30 多亿，公司激进扩张，而销售情况却显得拉胯，似乎已经陷入了增收不增利的陷阱。在中美贸易战的大背景下，目前公司美国以及墨西哥工厂是否存在大额资产减值风险？海外建厂尤其是在美墨建厂的投资逻辑是否不复存在？美墨工厂建成后是否能有效规避美国加征关税？

您好！公司海外工厂不存在大额资产减值风险。公司将持续跟踪产能利用情况，通过动态调整生产计划、优化资产配置等方式，确保资产高效运营，若出现资产减值迹象，公司将严格按照企业会计准则的要求进行合理计提。鉴于近年来海外市场电力设备需求强劲，公司变压器等相关产品已在欧美等市场得到认可，从全球化布局的战略规划考虑，公司近年投资新建美国、墨西哥生产基地。此

举可优化公司全球供应链，也将有助于提升品牌形象，持续拓展全球商机。谢谢！

16、伊戈尔目前最显著的状况是增收不增利，上半年营业收入不断增加，但是净利润却不断走低，面对这种情形，公司管理层将采取何种措施应对？公司的利润水平与竞争对手相比如何？

您好！公司上半年毛利率下降主要是与去年同期相比部分产品销售价格下降，以及大宗原材料价格上涨，但第二季度毛利率环比第一季度提升 3.28%，已有明显恢复。公司将继续根据 2025 年重点工作计划做好相关经营管理工作，抢抓下半年市场机遇，具体经营情况请届时参见公司定期报告。谢谢！

17、公司质押股票的用途是什么

您好！近日公司控股股东质押股票的用途为股权投资。谢谢！

18、公司对巴拿马电源产品的规划是怎样的。

您好！公司近年重点发展的产品有应用在数据中心的移相变压器、干式变压器、油浸式变压器及配电变压器等，公司将会投入更多的资源积极开拓巴拿马电源业务市场。谢谢！

19、请问数据中心的业务涉及国外吗

您好！公司近年集中资源重点投入应用在数据中心领域的变压器产品，2025 年上半年数据中心变压器产能逐步释放，公司在数据中心变压器产品结构和市场拓展上已取得一些突破。其产品品类从移相变压器拓展至环氧浇筑干式变压器、油浸式变压器等，销售区域从国内市场拓展至日本等海外市场。公司未来将持续加大数据中心电力设备领域的投入，充分利用好数智化制造优势，打造更加可靠、节能的数据中心系列产品和解决方案，更好的满足国内外数据中心客户需求。谢谢！

20、您是如何看待行业未来的发展？接下来贵司又有怎样的战略规划？

您好！近年来全球电力需求持续增长，叠加新能源并网以及电网老化的更新改造需求，全球电网建设迎来高景气。目前多个国家

或地区已通过相关法案刺激能源及电网等基础设施建设，带动了变压器等电力设备的投资需求。全球国家对电力设备投资的增长及部分区域自身产能的短缺为我国电力设备制造行业创造较大的市场机遇。公司近年通过抢抓布局、国内强链、海外补链、加强能力建设等方式，优化产品布局、抢占国内外市场，以数字化工厂为抓手提质增效，推动公司高质量发展。谢谢！

21、请问未来3年公司的业绩增长预期如何，今年上半年净利润大幅下降，剩余时间公司能否保证如期完成全年业绩目标？

您好！公司上半年毛利率下降主要是与去年同期相比部分产品销售价格下降，以及大宗原材料价格上涨，但第二季度毛利率环比第一季度提升3.28%，已有明显恢复。公司将继续根据2025年重点工作计划做好相关经营管理工作，抢抓下半年市场机遇，具体经营情况请届时参见公司定期报告。谢谢！

22、据媒体报道，公司与国网电科院联合攻关的“高频低损耗铁芯材料”项目取得进展，磁芯损耗较传统硅钢片降低60%，有望解决SST散热瓶颈，是否属实？

您好！公司指定的信息披露媒体为《证券时报》《中国证券报》和巨潮资讯网，公司相关信息请以公司公告为准。谢谢！

23、公司产能近两年以来极速扩张，百亿产能呼之欲出，个人看好公司在数据中心巴拿马电源，中压直流供电系统以及新型储能业务，超充桩业务的发展前景。公司几乎每两年就能培育创造一个爆款拳头产品，也显示了公司管理层卓越的市场眼光以及执行力。目前公司储能业务进展如何，是否已经批量供货，有无标杆项目？另外公司巴拿马电源产品技术以及市场验证情况如何？是否已经向国内外数据中心项目批量供货，技术以及产能瓶颈是否已经突破？

您好！公司在储能应用领域已开拓智能箱变、储能一体机产品、高效储能升压变压器等产品，其产品具体应用领域有涉及光伏储能、氢能储能及液冷储能系统等，相关产品正常生产交付。同时，

	近年公司集中资源重点投入应用在数据中心领域的变压器产品，2025 年上半年数据中心变压器产能逐步释放，并在数据中心变压器的产品结构和市场拓展上取得一些突破，其产品品类从移相变压器拓展至环氧浇筑干式变压器、油浸式变压器等，销售区域从国内市场拓展至日本等海外市场。谢谢！
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件	无