

证券代码：300956

证券简称：英力股份

安徽英力电子科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他： ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒电话会议
---------------	---

	国泰海通证券：杨媛媛 财通证券资管：邸明轩 君屹资产：战君屹 豪世资本：侯亮 惠璞投资：徐克 华福证券：罗通 刘贤洁等
时间	2025 年 11 月 12 日下午 15:00—下午 16:00
地点	电话会议
公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：鲍灿 公司证券事务代表：贾云淋 公司证券部：欧阳文雄
投资者关系活动主要内容介绍	问答交流 1、公司 PC 下游前五大客户的营收占比情况？ 从代工厂来看，营收主要集中在联宝占比 40%-50%、仁宝集团占比约 20%、纬创占比约 10%、华勤接近 10%；从品牌端看，联想占比相对较高，因近几年这些美资客户有将产能转移至海外的趋势，惠普和戴尔的占比有所下降。 2、联想作为公司 PC 最大的客户，我们如何提升客户份额？ 联想全球最大的电脑、服务器生产基地在合肥联宝，我们已经成为它的结构件核心供应商，后续会在一个相对竞争的范围内争取更多的订单。 3、AIPC 现在的订单占比情况？未来的 AIPC 渗透率的速度和结构情况？ AIPC 订单占比 20%-30%，金属件价格相对高一些，对散热要求更高。 渗透率提升速度可能低于 2024 年比较乐观的预期，但是订单整体是在提升的，趋势向好。 4、AIPC 是否比传统 PC 产品更厚？AIPC 相对于传统 PC 价值量提升多少？ 金属笔电可以做得非常薄，金属结构件的强度高，里面不需要支撑架，并不会比传统塑胶 PC 产品厚。

单机价值量提升 30%左右。

5、公司的结构件产品除了电脑，还用在哪些方面？

笔记本电脑占比大，平板有少量占比。

6、去年光伏占比 11%左右，今年光伏领域的营收情况如何？

去年的营收主要包括组件的生产、分布式光伏电站投资后转让、户用光伏 EPC、自投分布式光伏电站电费收入等，合计占总营收约 11%。今年除了部分光伏组件代工外，生产的光伏组件基本用在自投的分布式光伏电站，分布式光伏电站主要是收取电站的电费，所以今年整体的光伏营收比去年少。

7、中长期怎么看待光伏业务的发展情况？

从制造端来看，国家提出反内卷，很多企业已经在亏损收窄，并通过增加储能产品，通过出海拓展境外市场，探索光储一体化、光储充电一些新的业务模式等方式改善经营状况。从全球市场来看，整个光伏的板块应该趋势向好。

8、怎么看待关税问题？

关税争议已经很长时间，为了降低成本，我们美国公司在当地购置了约 5.6 万平方米的土地厂房，正在设计自动化生产线；通过仁宝、纬创这些长期合作的代工厂的关系，切入到 AI 服务器的机柜等新的业务。

9、公司在服务器、汽车、低空相关的领域，有相关的拓展计划吗？

现在是把公司主业做好，整个的营收和利润规模做大的同时，公司主要沿着两个方向发展，第一个就是利用品牌客户的资源关系，为同一品牌客户提供更多的产品和服务，如收购优特利，把电池模组导入到我们原有的客户体系里面，拓展产品矩阵，提高我们的附加值；第二个是利用现有仁宝、纬创这些代工厂的客户的服务器业务，把我们的结构件、电池模组等产品用于服务器、机器人产品等方面，低空的电池业务也可以作为未来探索的方向。

10、是否有进入苹果这个产业链的规划？

一直都有规划，也在寻找新的切入点，美国子公司有在接触。

11、对于优特利收购的想法和未来规划？

优特利是一家有技术、有营收、有利润的标的公司，公司财务规范性好，与我们公司非常契合。我们以相对合理的估值把它收进来之后，再进行客户的赋能，双方具有极高的协同性。后面我们会把优特利作为以后持续并购的一个标杆性项目。

12、相对 Q3 的毛利环比上升，四季度和明年的展望如何？

四季度营收会增加，现在订单量不缺，盈利状况与前三季度应该相差不大。明年主业的盈利会有提高，主要因公司业务规模持续增大，生产经营团队的进一步的融合和能力提升；同时公司正在进行立项、环评，预计明年下半年公司自有的阳极氧化车间会投入使用，大幅的降低金属结构性表面处理成本；加上优特利的并表，公司整体业绩预计会有大幅提升。

13、优特利主要客户有哪些？

目前主要品牌客户是宏基，收购后，会导入供货给联想的机会。增加供货机会后，若吉安产能不够，公司安徽基地有扩产空间。

14、优特利后期盈利空间如何？

公司判断锂电现处于上行周期，再加上收购后的赋能，优特利完成对赌协议应该比较有把握，其净利润应有跨越提升。

15、公司未来发展方向是什么？

公司未来，还会继续在熟悉的消费电子行业发展，也会非常重视 AI 赛道，除了现有结构件、电池模组产业外，散热模组，还会在机柜、液冷、光模块寻找新的机会。

16、公司在服务器业务进展如何？

正在接触中，通过仁宝等接触英业达链；国内算力芯片企业相关业务也在同步接触中。

17、公司海外沙特基地产能预期时间是什么？

2026 年沙特是建设期，2027 年开始产能落地。

18、公司和华勤合作的进展如何？与华勤服务器业务情况？

公司和华勤合作主要集中在南昌公司，近年华勤的比例份额在持续提升，以笔电居多，还有一部分平板结构件。华勤服务器业务一直有接触。

19、公司服务器价值量如何？

目前不大，准备从基础产品开始起步，向附加值更高的产品逐步拓展。

20、公司收购优特利差异化定价具体是什么？

答：收购的优特利股份定价方案中，外部股东本金以现金退出，利息部分换为上市公司股份。优特利实控人和管理层，大部分换成上市公司股票，辅之持有少量现金。所有股东换股价格都是一样的。

附件清单	无
日期	2025 年 11 月 12 日