

证券代码：688663

证券简称：新风光

# 新风光电子科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国联证券股份有限公司 张天浩；耕霖（上海）投资管理有限公司 王立；长城证券股份有限公司 王泽雷；华福证券研究所 李康瑞；太平洋证券股份有限公司 万伟；上海申银万国证券研究所有限公司 朱栋；共青城润卿私募基金管理合伙企业（有限合伙） 李雄；太平洋证券股份有限公司 刘强；太平洋证券股份有限公司 刘淞；上海朗程投资管理有限公司 董效良；珠海景瑞私募基金管理有限公司 朱韶京；华创证券有限责任公司 梁旭；民生证券股份有限公司 许浚哲；汇丰前海证券有限责任公司 王敦；西部证券股份有限公司 刘荣辉；中银国际证券股份有限公司 顾真；海通证券股份有限公司 马天一；上海保银私募基金管理有限公司 晋奇秀；中泰证券股份有限公司 郭琳；深圳前海华杉投资管理有限公司 申玉婷；中泰证券股份有限公司 曾彪；东兴基金管理有限公司 孙义丽；华安证券股份有限公司 郑洋；深圳市辰禾投资有限公司 吴超；广发证券股份有限公司 高翔；江海证券有限公司 王金帅；中国国际金融股份有限公司 曲昊源；汇丰晋信基金 韦钰；中信建投证券股份有限公司 雷云泽；碧云资本管理有限公司 高新宇
时间	2025年04月10日 15:00-16:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书：侯磊          董事、财务总监：邵亮          副总经理、营销总监：张长元          独立董事：李田</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>一、2024年度公司经营业绩介绍</b></p> <p>2024年，公司实现营业收入19.18亿元，同比增长12.75%；实现归属于上市公司股东的净利润1.74亿元，同比增长5.27%。截至2024年末，公司总资产30.15亿元，同比增长9.44%；净资产13.82亿元，同比增长8.53%；经营活动现金净流量2.39亿元；资产负债率53.64%。基本每股收益1.25元，扣非后每股收益1.22元；研发费用占营业收入比例为4.51%。</p> <p><b>二、互动交流环节</b></p> <p><b>问题1：公司对2025年整体产品市场情况如何看？</b></p> <p>答：（1）变频器产品市场方面：一是国家批复“三个8千万”火电项目的建设，火电作为新风光的优势应用行业会带来新的市场增长机会；二是电机能效提升方面，老旧电机改造，之前主要使用进口变频器，现在逐渐接受国产产品；三是钢铁、铝等高能耗企业面临电机能耗考核，国家要求使用IE4低能耗电机，永磁同步电机和变频器天然耦合，可带来增量；四是高速风机，磁悬浮的高速风机，大型工程空调的压缩机现在都变成了高速风机，输出频率高，技术门槛比较高，新风光具备一定优势的竞争力。（2）SVG产品市场方面：一是今年国家发改委、国家能源局发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》，在4.30和5.31两个时间节点，市场处于火爆的状态；二是国家鼓励农村、公共建筑铺设光伏板的政策为SVG产品带来新的市场需求；三是国家倡导零碳园区建设、源网荷储建设均为SVG产品带来新的增量市场；四是2025年风电装机量会持续增加，沙戈荒大基地建设对大容量SVG的需求也会增加。因此，2025年整体产品市场情况是比较乐观的。</p> <p><b>问题2：公司产品如何应用在数据中心领域？</b></p> <p>答：公司可为数据中心提供高、低压变频器、应急电源、低</p>

压APF和低压SVG产品。具体应用上来说，一是数据中心的环控系统即冷水机组对高压变频器的需求比较强劲，二是低压谐波治理产品，公司对于低压APF和低压SVG产品一直有技术储备和相关的资质认证，由于公司的销售体系，之前没有把这两个产品作为销售的重点方向，对于公司来说没有技术门槛和技术障碍。三是应急电源产品，目前数据中心大部分应急电源采用的是铅酸电池或者柴油发电机，存在排放效率、安全、污染问题，为了保证数据中心的安全可靠运行，可通过双回路供电，加上应急电源解决，应急电源会成为数据中心的刚需产品。

**问题3：今年公司储能产品毛利率会有提升吗？**

答：今年储能的毛利率预计会有所提升，公司对储能产品的定位重点还是高压级联、PCS产品、工商业储能，通过调整销售结构提高毛利率。另外，PCS产品随着规模的增加放量，会产生规模效应，PCS产品毛利率有比去年提高的趋势。

**问题4：请问电网招标的电压等级是多少？功率段大概是什么范围？**

答：电网招标的电压等级分为10千伏和35千伏，其中35千伏应用于配网和变电站。此外，系统中也会使用66千伏。功率等级大致从5兆到几十兆，功率段分布较宽。

**问题5：请问高压级联储能系统相比集中式系统在效率和市场认可度上有何优势？效率提升大概是多少？**

答：高压级联储能系统相比集中式系统在效率上大约提升2%到3.5%。另外，高压级联系统对电池更友好，解决电池的热失控问题，具有更高的安全性，且占地面积较小，建设成本也更低。

**问题6：请问公司目前出海的布局情况如何？**

答：2025年，公司积极布局海外市场，一方面通过原有代理商扩大规模，另一方面公司积极走出去，参加国外展会，发展国外代理，签约国外优质代理商，在海外推广新风光品牌。目前海外市场的进展达到预期。

	<p><b>问题7：请问公司今年有哪些新产品推出？</b></p> <p>答：一是静止同步调相机（SSC），在未来的电网里面属于刚需产品，它可以代替传统的调相机（SC），解决SC产品运维复杂、成本高、功率损耗等难题，SSC替代SC是一个发展趋势。随着高比例大容量新能源接入带来的电网不稳定性，电网对静止同步调相机的需求逐渐会变成刚需，特别是在西部等新能源渗透率比较高的区域。随着超级电容的降价，应用场景会越来越多。目前该产品的生产厂家比较少，公司已取得实验报告。二是公司构网型储能和构网型SVG产品均已取得实验报告，性能指标达到电网要求，目前已在在布局相关的项目。</p> <p><b>问题8：请问数据中心未来的供电结构趋势是什么？公司是否考虑使用高压直流电源解决方案？是否会整合之前的技术并拓展整体电源解决方案？</b></p> <p>答：数据中心的供电结构趋势是向高压直流（HVDC）方向发展，公司正在探讨与合作伙伴共同开发高效、简单的产品，简化供电架构，满足AI算力需求快速提升带来的效率等指标进一步提升的迫切需求。公司关注到数据中心供电需求，包括电能质量治理和供电结构改变，并积极与第三方合作探讨技术交流。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	
<p><b>日期</b></p>	<p>2025年04月10日</p>