

证券代码：688348

证券简称：昱能科技

昱能科技股份有限公司投资者关系活动记录表
(2024年度及2025年第一季度业绩说明会)

编号：20250515

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）
形式	☐现场 ☐网上 ☒电话会议
参与单位名称及人员姓名	参与公司2024年度及2025年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2025年5月15日 15:00-16:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 凌志敏 董事会秘书、财务负责人 朱佳磊 董事 邱志华 独立董事 顾建汝
投资者关系活动主要内容介绍	公司于2025年5月15日在价值在线平台召开了2024年度及2025年第一季度业绩说明会，通过电话会议互动的方式介绍了公司2024年度及2025年第一季度的经营情况，并与投资者进行了交流，具体交流情况如下： 一、介绍环节 公司2024年度实现营业收入177,095.54万元，较上年同期增长24.70%；归属于上市公司股东的净利润14,004.42万元，较上年同期减少36.41%。公司营业总收入与上年同期相比有较大增幅，主要原因是：一是公司的工商业储能业务在国内快速开展，成功实施了多个标杆项目，营业收入增长较快；二是随着欧洲市场库存去化接近尾声，户储需求逐步修复，公司的户储产品销售收入也有所增长。净利润下降的主要原因：一个是因

	外币汇率变动导致公司汇兑损失增加，另一个是存货跌价的计提影响，使得公司净利润出现下滑。 公司2025年第一季度实现营业收入1.9亿，同比下降55.29%，属于上市公司股东的净利润2887.97万元，同比下降28.7%。第一季度是传统的销售淡季，受元旦、春节假期因素影响，公司的工商业储能业务在第一季度通过并网验收的项目较少，因此导致营收及净利润出现下滑。 二、问答环节 1、请问国内工商储今年的业务预期是什么样？ 答：工商储业务分国内市场 and 国外市场。国内市场业务增速非常快，但毛利率不高，因此国内市场工商储业务的目标是与去年持平即可，具体执行时以标杆项目为主，通过标杆项目的落地打磨产品，并带动后续基于AI赋能的运营及运维服务。 公司工商储业务今年的重心会在海外市场，已经有部分海外工商储的订单在准备发货。总体上这次欧洲受停电的影响，包括意大利、葡萄牙、西班牙等国家和地区对工商业光储的需求在逐步增加，希望工商储业务在海外能实现千万级的突破。 2、请问公司库存去化情况如何？ 答：受欧洲市场阶段性库存积压的影响，公司2023年底存货余额较高，达到15.6亿元。2024年度，公司管理层综合采取多种措施提高存货周转，降低库存水平。截至2024年底，公司库存余额为11.7亿元，同比下降25.05%，如进一步剔除因生产新产品的备料及国内工商储业务快速开展形成的合理库存外，库存余额还将进一步下降，整体上公司的库存余额已回到较为合理水平。 3、2024年度，公司研发人员的人均薪酬出现显著降低的原因是什么？ 答：一是公司新增了较多研发人员，由210人增加至266人。二是2024年度因股份支付行权条件未达成，冲回部分研发费用导致，因此使得研发人员的人均薪酬出现降低。 4、美国公司已发布了采用氮化镓技术的微逆新品，公司
--	--

在25年是否有类似的新品发布计划？

答：公司紧跟行业技术发展趋势，多年前就已经在研究宽禁带半导体如SiC/GaN器件的应用了。目前多个量产在售的微型逆变器产品系列均已采用了氮化镓技术。

此外，公司还投资了一家氮化镓领域的技术领先企业，通过股权投资的合作，保持着较强的沟通互动，能够及时获得氮化镓技术的最新资讯及应用想法。

5、公司在完成南京的国博中心的25mw项目后，今年在中国其他各地是否有类似的标杆项目的推进及落地？

答：公司正在积极推进国内的分布式光伏发电系统业务，通过使用自主研发的微型逆变器，使得发电系统实现安全、高效、多发电的优势。南京国博中心的25MW项目已在2025年4月并网，是目前国内单体容量最大的使用微型逆变器的分布式光伏发电项目，并实现了电网“可观可测，可调可控”的要求，预计每年产生的经济收益可达1000万元。南京国博项目的顺利执行，证明微型逆变器在相对较大容量的系统中也能很好的应用，因此公司今年仍会有类似标杆项目的推进及落地。

6、公司针对中石化的万站沐光计划是否有产品推进和布局计划？

答：公司已经在宁夏、江苏的多个地级市站点推广使用微型逆变器，得益于微型逆变器的低压特性，非常适合中石油、中石化这类对安全性、可靠性要求较高的加油站场景使用，公司会进一步推进和布局。

7、请问对下半年行业景气度的展望及行业竞争格局的变化？

答：目前，大力发展可再生清洁能源已成为全球各国的共识，可再生资源对传统能源的替代趋势日益明显，光伏行业的高景气度可长期延续。

行业发展可能会呈现出一些新的趋势，进而引起竞争格局的改变：一是成本会进一步下降。光伏发电已成为成本最低的能源之一，行业进入成本驱动技术革新的阶段。随着宽禁带半导体如SiC/GaN器件的应用逐步提升，磁性材料单位损耗的逐步降低以及电力电子变换拓扑和控制技术的进一步发展，光伏逆变器的能效水平仍有进一步提升的空间；二是光储一体化越来越受重视。随着全球光伏装机量持续高速增长，新型

	电力系统面临的供应安全、清洁消纳、系统稳定、多元负荷抗压等困难也愈加突出。在此背景下，就需要将光伏发电系统与储能系统深度结合，通过硬件协同和软件控制共同实现能源的高效利用。三是AI技术与电力电子技术的深度融合将对行业生态产生重大影响，例如通过AI模型分析天气、历史发电数据等因素，提前准确预测光伏发电功率，帮助电网优化调度，提高电力供应的稳定性和可靠性等。 综上所述，公司认为只有产品质量性能突出、光储协同布局完善以及深度融合AI技术的企业才能保持竞争优势。
附件清单（如有）	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次业绩说明会，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。
日期	2025年5月15日