

证券代码：300048

证券简称：合康新能

## 北京合康新能科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	太平洋证券刘强、中信建投证券翟延杰、中金公司汤亚玮、中金公司罗俊杰、中金公司廖龙欢、信达证券罗岸阳、德邦证券李天帅、海通证券李阳、浙商证券闵繁皓、甬兴证券孟维肖、东方财富证券朱晋潇、鑫翰资本贺林涛、长安基金张凤山、深圳国金资产王涛、国建投资周立珍、中金财富刘黎鑫、英安资产朱光宇
时间	2024年5月9日
地点	北京市经济技术开发区博兴二路3号合康新能总部601会议室
上市公司接待人员	董事长、总经理：陆剑峰 董事、副总经理、财务总监：陈自强 副总经理、董事会秘书：刘成思 证券事务代表：邵箴
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、请介绍公司一季度业绩情况。</b></p> <p>合康新能是美的集团旗下从事新能源与工控业务的上市公司，2023年下半年调整战略布局，聚焦户用储能及光伏逆变器自研自产、光伏EPC、高低压变频器自研自产三大主营业务，大力投入资源构建垂直一体化竞争优势，经营质量得到有效提升。2024年一季度，公司战略举措取得成效，财务指标明显改善，包括收入大幅增长，利润实现扭亏，现金流同比由负转正。</p> <p><b>2、请介绍公司各主营业务的一季度经营进展。</b></p>

户用储能业务采用自主研发和自主生产的模式，已构建逆变器、电池包等垂直一体化的研发和生产能力，全面覆盖产业链的核心环节。结合海外客户需求，打造了户储单相一体机、户储三相一体机两个系列产品，并正在面向全球不同区域市场，研究开发光伏逆变器及组件级电力电子产品，2024年一季度，户用储能业务自研自产的产品开始批量销售出货。公司的光伏 EPC 业务包括户用分布式光伏 EPC、工商业分布式光伏 EPC，未来将逐步拓展集中式光伏 EPC 业务，2024年一季度，分布式光伏 EPC 业务快速成长。高低压变频器稳健发展，公司正在持续投入资源，加强产品能力。

### 3、请介绍公司的产业规划与经营理念。

公司聚焦核心业务，加强户用储能及光伏逆变器自研自产、光伏 EPC、高低压变频器自研自产三大主营业务的能力构建与市场拓展，以长期主义的理念培育高质量发展的核心能力。坚定推动非核心业务关停并转，重新配置资源，持续投入主业，不断夯实竞争壁垒。

公司关注经营质量的持续提升，尤其是收入、利润、现金流、财务风险等指标的平衡与改善。立足现阶段的发展，高低压变频器业务进一步夯实产品力，加快提升价值链运营效率；户用储能及光伏逆变器和光伏 EPC，快速把握行业机遇，关注成长速度，深度构建面向中长期的能力体系。

### 4、公司主营业务在下一阶段的发展预期如何？怎样看到毛利率变化趋势？

户储业务处于起步阶段，一季度规模较小，正在积极拓展海外主要市场，就商机与订单的获取情况来看，市场拓展的进程比较顺利。同时，公司正在研究开发光伏逆变器、组件级电力电子产品，后期产品上市后将进一步支撑户储及光逆板块的业务发展与型谱布局。

光伏 EPC 业务目前业务拓展顺利，已在十余个省份展业，渠道资源充足，中后台能力持续增强，未来有望持续保持良性的成长节奏，成为公司未来几年的重要成长动力。

高低压变频器是公司传统主业，未来将持续投入产品研发资源，提升产品能力，希望逐步提升市场占有率，并持续改善盈利能力、周转效率等经营质量。

公司重视毛利率、费用率、周转效率等关键指标的持续改善，所以随着业务规模扩大与效率管控不断加强，各板块的毛利率有望持续改善，期间费用率持续控制，未来希望各项主营业务的毛利率都达到或高于行业平均水平。

#### **5、目前户储订单和排产情况如何？**

截止一季度末，公司订单充裕，市场拓展顺利，公司产能有效支持订单交付，随着后期位于安庆的新制造基地投产，将进一步提升主要业务的产能。

#### **6、目前户储产品的单台价格多少？主要零部件哪些是外采，哪些是自产？**

公司户储业务致力于成为全球专业的 ODM 供应商，单台产品价格主要随着不同客户的需求进行设计和组合，大体上从几千元到几万元不等。

在户储光逆业务上，公司采用自研自产的模式，持续投入资源构建垂直一体化的能力，目前已覆盖产业链的核心环节，在 PCS、BMS、EMS、电池包等环节具备自研自产的能力。

#### **7、户储业务的海外渠道会借助美的的平台吗？主要面向哪些市场？**

在户储光逆业务上，公司定位于全球专业的 ODM 供应商，主要服务好全球不同市场的客户，不依赖于借助美的的平台渠道资源，但与美的海外平台的相关资源有一定协同。目前户储光逆业务成功搭建在欧洲、美洲、澳洲等海外主流市场的营销渠道架构，为公司全球业务的中长期发展构筑坚实基础。

#### **8、公司光伏 EPC 的竞争策略是怎样的？**

	<p>公司光伏 EPC 业务主要负责光伏项目的 EPC 环节（设计、采购、施工），电站并网后及时交付，不持有电站。公司将积极抓取近几年能源结构转型的趋势，快速扩张规模，并努力保持良好的现金流水平和合理的盈利水平，有效管控风险。</p> <p><b>9、公司当前的产业基地布局如何？</b></p> <p>目前，公司已形成基于全国的多点基地布局，包括位于北京的公司总部作为高压变频器、户用储能及光伏逆变器的产业基地，位于长沙的低压变频器产业基地，位于苏州的户用储能及光伏逆变器、变频器研发基地，位于合肥的光伏 EPC 运营总部，以及正在筹建位于安庆的制造基地，全面支撑未来中长期的产业发展与品类拓展需求。</p> <p><b>10、安庆新制造基地的建设进度如何？主要生产什么产品？未来可以为公司贡献什么价值？</b></p> <p>公司已启动安庆基地的建设，目前进展顺利，未来将主要生产户用储能、光伏逆变器及变频器等主营业务产品，投产后将明显提升主营业务产能，为下一阶段的订单交付、效率提升、品质保障等方面都打下了坚实基础。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 5 月 9 日