

西安中熔电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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）
参与单位名称及人员姓名	天风电新、中金公司、景顺长城、财通资管、中邮基金、东吴电新、富达基金、银河基金、长江财富、天弘基金、中金资管、广发电新、招商基金、工银瑞信等机构
时间	2025 年 4 月 21 日~4 月 25 日
地点	公司会议室通过腾讯会议线上参会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘冰先生； 证券事务代表苏律文女士；
投资者关系活动主要内容介绍	接待人员与投资者进行了沟通交流，在会议交流过程中，相关人员严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，主要内容如下： 1、激励熔断器 2024 年激励熔断器的销售额达 1.37 亿元，年增长幅度约为 189%，电动车领域增长显著。随着市场需求的增加，激励熔断器在电动车领域的竞争力有望进一步提升。如比亚迪将在电机保护侧增加使用激励熔断器，可能会产生标杆效应，有望在 2025 年实现收入大比例提升，达到 2.5 亿元以上的收入目标。 2、毛利率分析 2024 年毛利率较年初略有提升，得益于降本增效，也受益于产品结构的改善。虽然客户对公司部分老产品会有年降的需求，但今年总体降价的压力比去年小些。希望今年的毛利率能够稳中有升。 3、海外收入及关税政策的影响 公司 2024 年境外收入约为 9300 万元，占比 6.55%。直接出口到美国的数据约为 2000 万元，整体出口量较小。且公司的产品主要为零部件产品，关税政策对公司直接影响有限，公司在泰国的生产基地已具备批量生产能力，能有效降低未来可能的关税风险。公司将持续关注国际最新动态，高度关注外部环境变化及政策调整，保障公司的稳健经营。 4、泰国工厂 泰国工厂目前主要是生产面向美国和欧洲市场的产品，计划逐步扩大产量，应对出口需求，同时关注关税政策变化。目前泰国的自动化生产线主要是为特斯拉、沃尔沃等客户准备，考虑到关税等因素，公司会根据实际情况增加在泰国的生产投入，如有必要公司会考虑在欧洲设厂的可能。

	5、公司一季度业绩情况 公司一季度收入表现良好，主要受多重因素影响，行业政策变动，部分客户抢装，同时新能源汽车行业发展良好，股份支付同比减少、期间费用上升幅度低于销售增长等，这些促进了销售和利润都有所上涨。后续的增长情况还需继续观察行业变化。希望在保持目前毛利率稳定的基础上逐步提升市场份额。 6、公司产能 公司目前仍然处于高产能利用率状态，预计会继续保持这种情况。公司目前产业基地一期项目已经能够满足约 20 多亿元的产能，整体情况良好，目前仍未达到满产饱和的程度，如订单量增长，公司不会因此受到产能限制，出现交付问题。 7、股权激励费用 公司 2024 年股权激励费用约为 5600 多万元，25 年的股权激励费用约为 3700 万元，一季度约为 1100 万元，股权激励实际费用还会受到实际绩效考核等影响。 8、风光储行业 公司风光储行业收入增速不高的主要原因为降价和减配，同时公司在较小规模企业的项目中参与度较低，但公司在大客户的项目中依然保持稳定的份额。该行业以前的毛利率水平较高，但现在行业扩大，规模增加，毛利率自然受到影响。公司将持续满足客户需求、提供新产品，优化该行业的产品结构。 9、数据中心行业 数据中心以前包括计算中心、信息中心、云中心，算力中心是一种新形态，得益于 AI 的发展，而饱受关注。数据中心主要应用于云计算、互联网企业、政企服务等场景，数据中心需要供电系统，供电系统包括 UPS、HVDC、列头柜、巴拿马电源、BBU 等设备，这些设备里面会用熔断器。直接客户比较多，包括维蒂、中恒、科士达、科华、台达等都是我们的客户。 10、新品类的开拓 公司于今年初完成了对宁波高石电测的收购，该公司主要是做电流传感器。目前已有项目定点，有小部分收入，但因刚刚起步，所以不能期望短期内实现收入大规模增长。 2025 年公司将加大投资力度，推动继电器、集成产品开发，争取客户的项目定点，建立样板工程。 公司在上海设立研发中心，创设微电子事业部，将持续关注行业的新需求。公司将为客户提供先进的智能电气集成方案，建设一站式方案解决服务体系，高速响应客户需求。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 4 月 25 日