

证券代码：301658

证券简称：首航新能

深圳市首航新能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250522

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 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	中金国际季枫、国联民生梁丰铄、华创证券盛炜、民生证券李佳、国海证券严语韬、长江证券王耀、中泰证券赵宇鹏、长城证券吴念、浙商证券陈明雨等 19 名投资者
时间	2025 年 5 月 22 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 龚书玄 证券事务代表 丁雪萍 投资者关系高级经理 李志英
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2024 年及 2025 年第一季度经营情况</p> <p>（一）2024 年度经营情况</p> <p>2024 年度，受全球光伏市场需求波动、行业竞争加剧等多重因素影响，公司营业收入呈现阶段性调整，全年实现营业收入 27.11 亿元，同比下降 27.58%，归属于母公司的净利润 2.58 亿，同比下降 24%。为应对市场变化，公司通过优化业务结构、强化费用管控，盈利能力得到有效提升，2024 年综合毛利率达到 35.73%，较去年同期提升 4.22 个百分点。</p> <p>（二）2025 年第一季度经营情况</p> <p>2025 年第一季度公司营业收入 6.54 亿元，环比下降 1.55%，实现归属于母公司净利润约 5248 万元，环比增长 27%。</p> <p>二、2025 年行业发展展望</p>

在全球能源转型和“碳达峰、碳中和”战略目标的推动下，光伏及储能行业将保持快速增长的态势。根据第三方机构预测，欧洲市场在经历去库存周期后，2025 年需求将逐步回暖，整体市场将保持增长，但增速有所放缓。随着逆变器厂商积极开拓新兴市场、持续优化产品以适配当地市场，非洲、中东和亚洲等地新兴市场有望在 2025 年维持增长态势。

### 三、主要问题及回复

#### （一）请介绍下公司的业务结构。

2024 年，公司境外业务收入占整体收入约 80%，境内收入约占 20%。境外市场中，意大利和波兰为公司的主要销售国。

（二）公司产品的毛利率是否发生变化？变化主要是由什么引起的？

2024 年公司的并网逆变器毛利率约 31%，同比提升 2.8 个百分点，储能逆变器的毛利率约 45%，同比小幅下降 2 个百分点，毛利率的变化主要是由于销售产品结构的变化引起的。2024 年储能电池毛利率约 38%，同比提升 12 个百分点，主要是由于公司持续推进成本优化。

#### （三）公司如何看待 2025 年的整体业务情况？

公司将在继续巩固、强化已有的优势业务外，持续积极拓展光伏逆变器地面电站业务、工商业储能及集中式储能业务以及新兴市场业务。根据目前了解到的市场与客户需求情况，2025 年公司的整体收入预计将保持稳中有升。

#### （四）欧洲市场的价格竞争情况如何？

在欧洲市场，公司专注于提升产品竞争力和优化客户服务体验，而非单纯参与低效价格竞争。通过持续的产品创新和本土化的售后服务体系，公司不断巩固差异化竞争优势、提升产品及服务的附加值，与合作伙伴建立持久互信的合作

关系，帮助客户实现更优的长期回报。

（五）新兴市场的主要产品是什么？公司在新兴市场有什么拓展计划？

新兴市场主要以户用场景为主。公司针对新兴市场当地的电网条件和使用场景，推出高性价比的离并网逆变器等贴合当地市场需求的产品及解决方案。

（六）公司的储能业务拓展情况如何？

储能市场的增长主要受市场需求、政策及储能产品经济性提升的推动。公司的储能业务在欧洲市场有着较强的竞争优势，根据第三方市场数据，2025年欧洲的工商储、大储的市场需求将保持快速增长的态势。

公司的储能系统解决方案已覆盖了户用、工商业及地面集中式的全场景。同时，公司已组建了专业的营销团队，并在持续完善全球服务支持体系，为拓展全球储能市场奠定了坚实基础。

（七）在当前的行业周期下，公司如何调整经营策略？

2025年，公司将在确保业务发展的前提下，持续优化销售、管理及研发费用，实现运营效率的稳步提升。

（八）上市后，公司有何发展规划？

在市场方面，公司将继续深化全球化战略，在巩固目前优势市场的同时，积极拓展德法、日韩、中东、南美、亚太等市场，通过海外布局、完善本地化服务体系，不断提升竞争力。

在产品方面，公司将持续保持较高的研发投入，通过技术迭代和产品创新，打造满足市场需求的全场景光储系统解决方案，同时持续进行成本优化，提升产品竞争力。

此外，公司还将积极探索 AI、大数据等新兴技术的应用，持续优化光储系统能效与运营效率，为客户创造更低的用电成本与更高的投资收益。

	从长期来看，公司将围绕“电力电子+应用”、“光储+场景”开展技术、产品和业务方面的探索，拓展新的增长点。
附件清单（如有）	
日期	2025年5月22日