

证券代码：300820

证券简称：英杰电气

## 四川英杰电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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	详见参会投资者清单
时间	2025年7月2日 10:00—11:30
地点	电话调研
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：刘世伟先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司副总经理兼董事会秘书刘世伟先生向调研人员介绍了公司主营业务，并就公司的电源业务情况与调研人员进行了交流，主要内容记录如下：</p> <p><b>问题 1：英杰电气的主营业务是什么？</b></p> <p>答：英杰电气专注于工业电源的研发与制造，核心业务涵盖功率控制电源及特种电源，业务范畴广泛覆盖光伏、半导体、充电桩、储能以及科研院所等多个行业领域。在电源业务中，光伏行业的占比曾长期处于较高水平。鉴于当前光伏行业正处于下行调整周期，公司积极推进业务战略转型，在半导体和充电桩领域的拓展已取得一定的进展。其中，半导体业务占比呈持续提升态势，不仅在半导体制程的刻蚀、薄膜沉积等关键环节实现了国产电源的替代突破，半导体材料端的电源业务也保持着良好的增长势头。充电桩业务方面，公司已与国内头部企业建立合作，若各项工作推进顺利，预计有望实现业务规模的重大突破。</p>

**问题 2：公司在核聚变领域的业务开展情况如何？**

答：公司在可控核聚变电源领域具备深厚的技术积淀与市场经验，长期为客户提供涵盖回旋管电源、中性束电源等在内的辅助加热电源产品。近年来，公司紧跟技术迭代趋势，拓展了基于 IGBT 技术的磁场电源等新型产品序列。此外，公司产品体系还包括真空室烘烤电源、等离子体清洗电源、冷却系统电源等，全面覆盖磁场约束、等离子加热、控制系统、辅助系统等核聚变关键环节。

在客户合作层面，公司与西南物理研究所（585 所）、中科院合肥等离子体所等国内顶尖科研院所建立了稳固的长期合作机制。2024 年，公司核聚变相关电源订单突破千万元，历史累计订单已达数千万元。目前，公司正积极与国内重点商业核聚变项目进行对接，努力扩大市场覆盖范围。

**问题 3：核聚变电源的市场空间如何？英杰的竞争优势是什么？**

答：国内目前有多个核聚变项目，投资规模较大，达数十亿元至百亿元级别，电源在项目投资中占相当比例，其中公司已供货的磁场与加热电源占比更高。2025 年下半年多个项目将进入招标阶段，公司正积极对接并跟踪项目招标进展。

核聚变领域的电源属于大功率电源，数兆瓦级的功率要求及电源稳定性对厂商技术水平要求较高，形成了较高的技术壁垒。依托公司多年大功率电源研发经验，在高电压、大电流控制及抗干扰设计方面形成一定技术优势，同时作为营收规模达十多亿元的专业电源研发制造企业，公司的量产能力具备相应优势。

**问题 4：请介绍一下公司 2025 年充电桩业务的情况。**

答：公司当前正为国内行业龙头企业研发充电桩新产品，相关产品已进入技术验证阶段。若验证工作顺利推进，预计将获取高附加值订单，为充电桩业务板块构建稳固的营收支撑体系。与此同时，公司加速海外市场战略布局并取得实质性突破，通过旗下英杰新能源的控股与参股企业，已初步构建起覆盖海

	<p>外主要市场的销售网络。若各项业务推进符合预期，2025 年充电桩业务有望实现规模性增长，形成对光伏订单波动的业绩对冲机制。</p> <p><b>问题 5、光伏业务的货款回收情况以及风险如何？</b></p> <p>答：公司始终高度重视光伏业务的货款回收与销售收入确认工作。当前行业面临项目延缓等挑战，若部分企业出现呆坏账，可能对公司产生一定影响。但光伏行业具有周期性特征，随着下行调整周期结束，行业有望逐步复苏，只要相关企业持续经营，后续仍具备货款回收的可能性。此外，公司提供的电源为专用设备，后续调试服务需由公司完成，这一特性为延缓项目的货款回收和收入确认提供了有力保障。</p> <p>目前，光伏行业未确认销售的发出商品中，大部分货款已由公司预收，有效降低了财务风险。2024 年，公司已针对该部分发出商品计提存货减值，对财务风险较高的企业进行专项计提，并根据不同客户实际情况灵活采用多元收款方式，整体财务风险处于可控范围。</p>
附件清单（如有）	参会投资者清单
日期	2025 年 7 月 3 日

附件：参会投资者清单

姓名	公司名称
李真	财通证券资产管理有限公司
秦绪文	东方红资产管理公司
蔡荣转	峰岚基金
林晓枫	光大保德信基金管理有限公司
樊景扬	国联证券股份有限公司
李博闻	国寿安保基金管理有限公司
顾益辉	国泰基金管理有限公司
谢泓材	国泰基金管理有限公司
何南南	华夏久盈资产管理有限责任公司
曾万平	汇泉基金管理有限公司
董霄	汇添富基金管理股份有限公司
蒋严泽	建信基金管理有限公司
汪达	金鹰基金管理有限公司
刘源	九泰基金管理有限公司
许浚哲	民生证券
邓永康	民生证券
郭东谋	南方基金管理股份有限公司
王芝文	南方基金管理股份有限公司
钱喆	青骊投资管理(上海)有限公司
黄杨	上汽顾臻(上海)资产管理有限公司
杨东朔	上银基金
史彦刚	太平基金管理有限公司
王林	天弘基金管理有限公司
陆毅楷	信达澳亚基金管理有限公司
朱冰兵	永诚财产保险有限公司
徐小勇	长安基金管理有限公司
胡纪元	长城财富保险资管
肖知雨	长江证券自营
齐菲	长信基金管理有限责任公司
王震	中庚基金管理有限公司
杨琳	中国人寿资产管理有限公司
赵文龙	中国人寿资产管理有限公司
臧怡	中意资产管理有限责任公司