

证券代码： 002169

证券简称： 智光电气

## 广州智光电气股份有限公司投资者关系活动记录表

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	国信证券 王晓声；中金公司张若熙 杨伊晨；万家基金 王立晟；聚鸣投资 胥本涛 贺云龙 惠博闻；远信投资 刘广旭；前海人寿 吴锡雄；瑞华控股 陈俪芳；申万菱信 王瀚；交银施罗德 周珊珊；国寿安保 肖佳琪；德邦基金 李乐行
时间	2025年9月8日 14:00-14:45 2025年9月8日 16:30-17:20
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 熊坦 证券事务代表邱保华
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 自去年以来储能行业有什么变化，公司储能业务如何？</b></p> <p>答：今年以来，储能行业依然保持了较高的增速，特别是独立储能电站投资建设增长迅猛。公司储能设备销售业务2025年上半年实现营收10.6亿元，净利润超7000万元。公司目前储能在手订单超18亿元，中标待签合同订单持续增加。公司将持续加大营销力度以及推动增效降本，争取进一步提升经营质量。</p> <p><b>2. 请介绍下公司独立储能电站业务。</b></p> <p>答：公司在清远投资建设了清远一期（200MW/400MWh）、清远二期（100MW/200MWh）、清远三期（200MW/400MWh）；在梅州平远建设了平远一期（100MW/200MWh），其中清远一期已于去年下半年投运，清远二期、三期、平远一期主体工程建设已基本完成，在收尾</p>

调试阶段，争取在年内并网投运；平远二期（100MW/200MWh）也将开工建设。公司投资的储能电站均采用公司级联型高压直挂储能系统产品，该产品能效转换效率高、维护成本低、构网能力强，特别契合独立储能电站的运营需求；以公司清远项目（一期）为例，今年上半年实现营业收入 11,724.84 万元，净利润 7,408.20 万元。今年7月广东省能源局明确“同一220kV供电片区规划建设原则上不超过1座独立储能电站”的政策，未来省内独立储能电站的数量将被有效控制，预计公司仍将保持一定的优势。

**3. 公司倡导的级联型高压储能技术路线已有其他公司陆续进入，请问公司该技术是否具备一定的壁垒？**

答：公司所倡导的级联型高压储能技术确实具备一定的技术壁垒。这种技术的核心壁垒在于PCS（储能变流器）及电池系统的均衡管理、绝缘处理等方面。与常规低压路线相比，级联型高压技术路线的电压等级更高，需要长期的高压、大功率电力电子技术的积累及实际的产品运行经验。公司在大功率电力电子领域深耕多年，并在2013年就推出了级联型高压PCS产品并实际应用，因此在技术研发和实际应用案例方面处于行业领先地位，并拥有深厚的技术积累。这些因素共同构成了公司级联型高压储能技术的壁垒，使得公司在该领域保持竞争优势。截至目前，公司是级联高压直挂储能技术细分领域领先企业，实际投产业绩遥遥领先。

**4. 公司毛利同比上年同期有提升，主要是哪方面的原因导致毛利提升了？**

答：公司毛利同比上年同期有所提升，主要原因如下：**1. 营业收入增长**：报告期内，公司营业收入实现16.43亿元，较上年同期上升31.71%，这一增长主要是由于储能相关业务的收入增长较多。**2. 成本控制有效**：公司通过技术创新和生产效率提升，保持了毛利率的提升。数字能源技术及产品的毛利率为17.47%，比上年同期增加了1.89%。**3. 技术创新和产品迭代**：公司重视技术创新，持续加大研发支出，保持战略产品迭代升级，引领行业趋势，这有助于提升产品的竞争力和盈利能力。**4. 生产交付能力提升**：公司持续加强生产及交付能力建设，永和和生产制造基地的先进产能逐步释放，有助于提升生产效率和质量控制水平。

	<p><b>5. 公司海外业务进展如何？</b></p> <p>答:公司高度重视国际市场布局，自2023年设立海外事业部以来针对海外的产品研发认证、市场推广、示范性项目落地等方面取得了一定的成绩，主要产品包括液冷工商储一体机、液冷集装箱式储能系统及智能户储产品，可满足多元化应用场景需求；工商储产品已经取得欧标认证及意大利CEI0-16并网认证。目前在意大利已有订单落地，海外业务毛利相对较高。公司在欧洲、非洲及东南亚等市场均有项目在持续跟踪中。公司将持续加大市场开拓力度，争取更多项目落地。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	
<p><b>日期</b></p>	<p>2025年09月8日</p>