

深圳市崧盛电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号 2025-011

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 _____
参与单位名称	华富基金、易方达基金、招商基金、交银施罗德基金、平安基金、泰信基金、诺德基金、民生加银基金、国联民生证券、中泰证券
时间	2025 年 10 月 9 日 15:00-16:00 2025 年 10 月 10 日 15:00-16:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务负责人：谭周旦 证券事务代表：刘佳佳
投资者关系 活动主要内容介绍	一、介绍公司基本情况 二、互动问答 1、公司主业 LED 驱动电源业务下游需求情况如何？ 2025 年上半年受美国对等关税政策影响，LED 照明行业新建安装市场需求延缓，存量市场替换速度放缓，整体市场规模出现收缩。下半年受关税政策缓和，市场需求升温。 根据 TrendForce 观察，在产品与应用端，尽管宏观经济环境疲软，但在能源成本高企与新法规政策推动的双重作用下，2025 年存量市场中 LED 渗透率不高的部分细分应用有望释放增量需求。其中户外照明、工业照明、应急照明等领域具备重新配置照明产品的契机，预期将持续带动 LED 路灯、LED 天井灯及 LED 泛光灯出货量呈现稳步增长。在新建安装市场，受人工智能（AI）数位基础设施建设浪潮推动，相关照明产品需求保持稳定。

	植物照明方面，根据 TrendForce 报告，美国对等关税抑制农业照明新增和替换需求，尤其影响特殊经济作物的替换周期。北美市场对中国照明产品依赖度超过 80%，关税压力推升成本，业主普遍延后采购计划。此外全球温室及垂直农场新建专案亦有延迟。相较之下，欧洲市场受节能法规与高效光合光子通量效率产品导入推动，2025 年上半年保持强劲增长，有效对冲北美及其他地区的负面影响。TrendForce 预估 2025 年 LED 植物照明市场规模将达 13.66 亿美元，年增速 3.9%。产品端，随着动态可控的智慧型 LED 植物生长灯逐步导入至温室大棚和垂直农场等应用领域，逐渐成为主流，搭载 3-4 通道可调节光谱的产品比例提升，并与智慧化控制系统深度融合，推动节能化与精准化种植。 2、公司储能核心部件业务主要销售区域及销售客户包括哪些？ 公司主要生产配套应用于户用/家用储能系统的光伏+储能混合逆变器，及配套应用于工商业储能系统的储能变流器，目前主要销售区域为欧洲、南亚、非洲等，主要销售客户为储能产品集成商、安装商等。 3、公司谐波减速器业务进展如何？ 公司与重庆精刚传动签署的《技术开发合同》目前正在有序推进中，同时公司控股子公司崧盛机器人传动也在积极通过接洽下游客户，获取打样订单。 4、崧盛转债 12 月若触发强赎，是否会实施？ 公司于 2025 年 9 月 18 日召开董事会审议通过《关于不提前赎回“崧盛转债”的议案》，公司董事会决定本次不行使“崧盛转债”的提前赎回权利，且在未来三个月内（即 2025 年 9 月 19 日至 2025 年 12 月 18 日），如再次触发“崧盛转债”有条件赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。自 2025 年 12 月 18 日后首个交易日重新计算，若“崧盛转债”再次触发上述有条件赎回条款，届时公司董事会将另行召开会议决定是否行使“崧盛转债”的提前赎回权利。 2025 年 12 月 18 日后若崧盛转债再次触发提前赎回条款，公司将及时召开董事会决策。 5、公司两位实际控制人是否有减持限制？ 公司实际控制人田年斌、王宗友除需遵守《上市公司股东减持股份管理暂
--	---

	行办法》《上市公司董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等减持规定外，还需遵守其在公司招股说明书中做出的关于股份锁定及减持意向的承诺。除上述限制外，公司实际控制人无其他减持限制。 6、公司预计后期储能核心部件业务订单主要来源是哪里？ 2025 年 8 月 27 日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》。其中提到，2027 年全国新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦以上，带动项目直接投资约 2500 亿元。 TrendForce 预计，在中性预期下，2025 年全球储能新增装机有望达 82GW/216GWh，同比增长 28%/36%，平均储能时长也将从 2024 年 2.5 小时提升至 2.6 小时。其中工商业储能和户用储能新增装机预计为 16GW/41.6GWh，同比增长 28%/33%。据集邦光储观察不完全统计，2025 年上半年，中国储能企业海外订单签约已超 107GWh，覆盖亚太、欧洲、中东非等重点海外市场。 海外储能需求的释放及国内利好政策的不断出台，将有助于户用储能及工商业储能市场安装量的提升，为公司储能核心部件业务的开拓提供发展契机。 7、公司 LED 驱动电源产品相比同行业有何差异，有何竞争优势？ LED 驱动电源作为 LED 照明产品的“心脏”，对 LED 照明产品实现发光和控制功能，提升发光效率，控制系统功耗，保证产品的稳定、可靠和长使用寿命起关键作用。故而，灯具厂商在选择驱动电源供应商时一般会非常谨慎，优先选择在行业内具备良好口碑的优质驱动电源品牌作为供应商，并且通常制定严格的质量要求和全面的检测程序，通过长时间的匹配测算、安规认证和小批量试用方能正式成为其供应商，目前公司为行业内为数不多的具备定制化研发响应能力、规模化制造能力及全球化供应能力的 LED 驱动电源生产商，同时经过十余年技术沉淀、口碑积累，公司自有品牌“崧盛电源”被评为“深圳知名品牌”“优秀 LED 电源品牌”“国际信誉品牌”“湾区知名品牌”。“崧盛电源”凭借良好的产品品质、高效的生产执行和产品交付能力深得行业下游客户认可。 8、公司 LED 驱动电源产品毛利率情况如何？ 2025 年上半年公司 LED 驱动电源产品毛利率为 23.59%，具体而言植物照
--	--

	明、特种照明等高功率产品因其产品壁垒较高，故毛利率相较工业照明等低功率产品会高一些，外销毛利率相较内销毛利率会高一些。
本次活动是否涉及应披露重大信息	否
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 10 日