

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 2025-013

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 券商策略会
参与单位名称	鹏扬基金、民生加银基金、银华基金、工银瑞信基金、东方基金、东北证券、禾永投资、光大永明资产 华富基金、申万菱信基金、东吴基金、惠升基金、兴银基金、六妙星私募基金、毅远基金、摩根基金、通乾投资、平安财智投资、财通资管、宏颐投资
时间	2025 年 11 月 5 日
地点	北京、上海
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务负责人：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、公司目前 LED 驱动电源毛利情况如何？ 2025 年第三季度公司综合毛利有所改善，主要系公司在生产制造方面实行数字化、智能化精细管理及公司通过采取降本增效等管理措施严格把控期间费用，进一步提升公司盈利空间。公司自有智能制造工厂，配置有智能仓储系统，通过 AGV 替代人工进行分拣运送，同时公司通过 SMT 自动化、DIP 自动化、组装自动化、测试自动化及全链条信息化管理实现生产效率与产品一致性的双提升，保证了公司单位人工及单位制费的优化下降。

2、公司近期增资重庆精刚传动是出于什么考虑？

2025 年 10 月 30 日公司审议通过《关于对外投资暨增资重庆精刚传动科技有限公司的议案》，公司以自有资金 2000 万元对重庆精刚进行增资，本次增资后公司持有重庆精刚 6.25%的股权。本次增资主要系支持重庆精刚延伸布局工业及人形机器人应用领域产品，新建机器人领域批量生产线，同时本次增资有助于加深公司与重庆精刚的业务合作，结合重庆精刚在航空航天谐波减速器领域的精密设计制造优势，为公司布局谐波减速器、传动与驱动组件提供技术及制造支持。

此外根据投资协议约定，本次交易完成后，公司作为重庆精刚 A 轮投资方享有优先认购权、优先购买权、共同出售权、清算优先权、要求赎回权、优先并购权等权利，同时针对反稀释、创始股东股权转让限制等对重庆精刚进行约束。

3、植物照明后续发展预期如何？

根据 TrendForce 集邦咨询研究报告，2025 年上半年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。

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%。

植物照明产品端，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。未来几年随着 LED 持续渗透，以更高光合光子效率(PPE)和光合光子通量密度(PPFD)以及可调光多通道产品集中替换以及对新兴科技农业大力投入，促使农场主更为积极导入 LED 照明设备，带动 LED 植物照明市场需求增长，2029 年市场规模有机会成长至 20.56 亿美元，2024 至 2029 年复合成长率达 9.4%。

4、公司储能核心部件毛利率情况如何？

2025 年上半年公司储能核心部件业务毛利率为 24.84%，未来随着公司储

	能核心部件业务的逐渐起量及规模化生产，公司储能核心部件业务毛利率仍有提升空间。 5、未来增长点主要体现在哪里？ 主业 LED 驱动电源方面，尽管全球宏观经济环境疲软，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。 储能核心部件方面，公司 2025 年正式开始销售，目前公司储能子公司积极亮相国内外众多能源展会，后续随着储能子公司行业影响力的提升及市场开拓力度的不断加大，销售额将进一步得到提升。目前公司户用光伏+储能逆变器已获取的认证覆盖欧洲、北美、南美、中东等多个国家和地区，工商业储能变流器已获取的认证覆盖欧洲、澳洲、北美等地区。 6、崧盛转债 2026 年是否有促转股计划？ 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。
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 11 月 5 日