

# 锦浪科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

证券简称：锦浪科技

证券代码：300763

记录表编号：2026-002

债券简称：锦浪转 02

债券代码：123259

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称	长江证券、东吴证券、华创证券、华福证券等多家机构
日期	2026年4月27日
地点	线上会议
公司接待人员姓名	董事长、总经理：王一鸣 董事会秘书、副总经理：张婵 财务总监、副总经理：郭俊强 副总经理：陆荷峰
投资者关系活动主要内容介绍	详见会议纪要
关于本次活动是否涉及应披露的重大信息	否

## 会议纪要

### 主要问题及答复：

#### Q：如何看待行业后续趋势，订单变化以及新品情况？

A：3-4月订单增长比较快，储能占新单较大比例。另外工商储逆变器今年平均每个月也在2,000-3,000套，3-4月订单达到3,000-4,000套，也增长比较快。储能系统在过去几年做了大量的研发、认证工作，今年开始发货。目前客户小批量采购试用中，最近第一批发货开始逐步并网。户储系统4月会继续上市一些系列机型，目前开始正常出货。

#### Q：市场结构如何？

A：全球都有布局，逆变器去年欧洲和亚洲占比约40%+。局势冲突之后，亚洲增加更加明显，总体是比较均衡。

#### Q：公司业务结构变化？

A：公司储能业务呈现两大变化，一是储能逆变器占比变大，二是储能系统业务的加入。户储系统3月份已上市3个机型，其他几个机型二季度上市，后续将按国家逐步推广；工商储系统3-4月已推出三个大系列中的一个，另外两大系列二季度也上市。

#### Q：一季度发货情况？

A：Q1将近13万台逆变器销售（并网储能各占一半）。目前月度接单是1-2月的月度接单的2.5-3倍。Q1储能逆变器发了6万多套。4月开始接单已经远超Q1的总发货量且储能占比提升明显。发电收入减少，主要系发电小时数受气候和春节限电的影响。一季度储能系统确收非常少，不到2,000万，二季度会明显增加。

#### Q：二季度市场展望？

**A:** 逆变器方面，特别是储能逆变器，从接单情况来看，会有非常快速的增长。发电方面，二季度是发电旺季，环比一季度会大幅增长。另外储能系统方面，二季度增量显著，在一季度发货的工商储系统二季度陆续确认收入，户储系统三月底开始发货也会逐步带来收入。

**Q: 工商储的毛利率?**

**A:** 逆变器业务毛利率还是维持不错，工商储毛利率高于户储。Q1 储能逆变器毛利率同比增长了 7-8%，并网增长 2-3%。一季度费用增加，特别是研发费增加，市场开拓力度加大，叠加发电业务表现一般，储能系统确收较少，影响一季度业绩表现。工商储逆变器客户对品牌的选择会比较慎重，大约在 40%-50%的毛利率。

**Q: 电芯供应如何? 配套产能能否跟上我们订单的增长?**

**A:** 去年 Q4 锁了一些电芯，但还是会受到市场波动的影响，预计价格波动可能会小一点。供应上目前不影响我们出货，也不排除如果后续订单再超预期，供应链出现影响。我们也在导入更多供方，后续会落地。

**Q: 工商储逆变器的渠道能否复用?**

**A:** 渠道可以复用，欧洲和亚洲是主要市场，工商业并网逆变器目前还有 20%-30%的毛利率。

**Q: 今年大储的指引?**

**A:** 产品 5 月开始会逐步推出，主要做表后构网型，目前意向项目较多。

**Q: 工商储逆变器的价格情况?**

**A:** 不同产品价格差比较大，户储逆变器均价是 800-900 美金，工商储逆变器价格是 3,000-6,000 美金不等。

**Q: 英国市场的节奏?**

**A:** 英国一直是公司重点市场，目前还没准确预测补贴落地的时间。

**Q:** 一体机和分体机都算系统？

**A:** 欧洲等发达国家倾向于一体化，亚非拉等价格敏感型的比较倾向于分体式。

**Q:** 欧盟逆变器补贴取消的影响？

**A:** 公司参加的欧盟补贴项目比较少，影响有限。

**Q:** 逆变器出口数据增长明显，二三季度我们费用率能否摊薄？

**A:** 一季度储能系统的确收比较少，但是投入已经是在做了，产品上市等费用开支较大，后面费用比较稳定。