

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 type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	在价值在线路演平台参与公司2025年年度业绩及2026年一季度业绩网上说明会互动的投资者
时间	2026年4月27日（周一）15:00~17:00
地点	广州市黄埔区瑞和路89号
上市公司接待人员姓名	李永喜、姜新宇、吴文忠、陈小卫、熊坦
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事长李永喜、独立董事陈小卫及公司高管姜新宇、吴文忠、熊坦在价值在线路演平台与参与互动的投资者进行了线上交流，本次交流主要内容整理如下：</p> <p>1、请问公司领导，公司下属储能子公司目前为止共拥有多少座独立储能电站（包括已建成和在建的项目）？其中预计2026年底可以并网运行的有多少座？其余在建的预计全部投入运营还需要多长时间？</p> <p>答：尊敬的投资者您好：公司储能电站投资业务不在下属储能公司，由上市公司直接投资。目前已建成并运营的电站为清远一期及平远一期项目，其余在建项目预计可在三季度全部投运，感谢您的关注。</p> <p>2、目前公司经营状况改善很大，现金流改善也很多，这种情况下还有定增的必要吗？前期回收智光储能股权大部分用的是股权互换的形式，这种情况下能不能取消定增？</p> <p>答：您好，感谢您的关注。在公司经营层和全体员工努力下，</p>

公司经营状况改善明显；在本次公司发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金项目中，配套募集资金主要用于：1) 储能PACK生产线扩建（大容量电芯）；2) 固态变压器（SST）系列化产品研发；3) 大功率电力电子实验室建设；4) 补流等，均有利于提升公司整体竞争力及经营质量；截至目前，该项目尚未经过股东会审议，后续还需交易所审核等手续，公司将按照要求及时披露相关信息。请您注意投资风险。

3、尊敬的智光电气各位领导，贵公司在2月3日工作会议中提及“实现营业收入同比增长不低于40%的目标”，是基于贵公司多少的产能利用率的基础上提出的呢？

答：尊敬的投资者您好：这是基于公司现有产能利用率提出的，目前各项工作正稳步推进。**提醒：这是公司给内部各管理层成员提出的努力目标，并不构成对业绩的承诺，请您注意投资风险。**谢谢您的关注。

4、2026年储能业务目前在手订单有多少？ 2026年电缆业务目前在手订单有多少？

答：尊敬的投资者您好：目前储能业务在手订单约24亿元左右，电缆业务8亿元左右。感谢您的关注！

5、请问公司2026年有无新的员工股权激励计划？

答：您好，2026年是“十五五”开局之年，公司也制定了“十五五”战略规划，为激发管理层及核心骨干员工的积极性，保障战略目标达成，公司会综合各方面情况适时推出激励计划。谢谢关注。

6、欧洲、非洲及东南亚等海外业务进度如何？2026及接下来几年有没有大致占比目标？

答：尊敬的投资者您好：目前公司海外业务进展正常，公司海外团队正努力实现公司“十五五”战略目标。感谢您的关注！

7、请问与法国EDF的合作有新进展吗？

答：您好，目前尚未有进一步需披露的进展情况，感谢您的关注。

8、智光电气有没有布局AI算力储能？有没有开展这方面的业务，是否获得订单？

答：尊敬的投资者您好：公司下属综合能源板块将围绕AI算力构建基于微电网控制技术的源网荷储整体业务，实现从方案、实施至并网评价等一体化业务。目前尚未落地具体订单，请您注意投资风险，感谢您的关注。

9、董秘您好，根据公司过往公告，公司通过产业基金间接持有粤芯半导体相关权益。请问截至当前最新时点，间接持股比例是否发生变动？有无新增或减持相关安排？

答：您好，截至目前，间接持股比例未发生变化，亦无减持安排。谢谢关注。

10、目前其他储能系统集成商出现了被上下游双重挤压。上游碳酸锂涨价带动储能电芯涨价，下游的储能系统中标价在竞争压力下也不断下行。智光电气是否面临同样的问题，智光如何维持自身的毛利率水平？2026年，智光与其他厂商相比有什么优势？

答：尊敬的投资者您好：储能系统集成业务受上游供应链影响，会存在一定的压力期，但行业正努力向下游适当传导，并取得一定效果，从行业协会对中标统计情况来看中标价格稳步提升。市场化配储阶段，智光将继续致力于级联高压直挂大容量储能技术研究，充分发挥其效率高、构网强、全生命周期成本低的优势，在市场化配储阶段发挥其优势获得更好的发展，同时公司也将采取一系列措施包括战略合作等控制成本。感谢您的关注！

11、从公司过去几年的年报来看，导致公司亏损的主要原因是综合能源服务板块的亏损，导致该部分业务亏损的原因主要是什么？对2026年还会有多大的影响？

答：尊敬的投资者您好：受制于公司部分之前投资项目的影
响，综合能源服务部分项目产生亏损并对上市公司造成了一
定的影响，公司去年已成功处置山西平陆供热项目（已公
告），并加强了综合能源业务管理，有效控制了风险。我们
将继续加大综合能源业务转型升级管理，通过新战略实施，
确保综合能源服务良性发展。感谢您的关注。

**12、请问公司，今年政策新提到的容量电价，对公司1季度的
利润影响大概是增加了多少？**

答：尊敬的投资者您好：目前广东省新型储能电站容量电价
政策尚未公开发布。感谢您的关注！

**13、公司短期借款有增加，公司融资利率水平和融资成本变
动趋势如何？**

答：您好。随着公司经营规模的增长，公司短期贷款同步增
加。近年来公司融资利率逐年下降，在促进支撑公司业务发
展同时，降低了财务费用，增加了收益。谢谢。

**14、公司预计SST产品的量产进度如何？公司如何看待该
项业务未来的成长空间？**

答：尊敬的投资者您好：公司SST产品研发进展正常。该业
务属于电力电子技术的范畴，也是公司多年打造的核心技术
平台的衍生产品品种，在AI算力、源网荷储、分布式能源供
应等多领域拥有发展空间，公司积极拥抱并发展该业务。感
谢您的关注！请注意投资风险。

**15、甘肃瓜州、创源金属等标杆项目是否已形成可复制的商
业模式？如何应对新风光、金盘科技、科华等企业在构网型技术
上的追赶？**

答：尊敬的投资者您好：瓜州、创源金属项目属于储能领域
的构网型储能技术路线，通过公司领先的级联高压直挂大容
量储能技术的应用，为电网提供主动电源支撑，在未来新能
源装机比例进一步提升的背景下，该技术将在更多场景、更

大范围产生需求，也是新型电力系统建设中必备的核心电力基础设施。公司作为储能行业一直致力于推广级联高压储能技术路线的领军企业，拥有较好的市场美誉度与品牌，公司将继续加大研发投入，保持技术领先，感谢您的关注！

16、请问公司，是否有相关的SST产品样机将在近期发布？

答：尊敬的投资者您好：公司SST产品研发进展正常。基于务实性原则，公司对研发项目的管理比较严格，相关测试论证比较严谨，公司会择时推出该产品，您可以关注公司相关信息。感谢您的关注！请注意投资风险。

17、一季度末在建工程较上年末减少14.4%，主要项目的转固情况和后续资本开支计划如何？2026年全年资本开支预算是多少？主要投向哪些领域？

答：尊敬的投资者您好，根据公司2026年一季度报告，截至2026年3月31日，在建工程期末余额为1,017,472,404.49元，较2025年末的1,188,647,959.13元减少14.4%。主要系部分储能电站及产线建设项目达到预定可使用状态后转入固定资产所致。关于2026年资本开支计划，公司将根据战略规划及项目进度动态调整预算，具体金额及投向请以后续披露的定期报告或专项公告为准。感谢您对公司的关注。

18、公司发行股份购买资产项目，定价为6.4元/股，与当前市场价格差距较大，为何会出现这种情况？

答：您好，按照《上市公司重大重组办法（2025年）》第四十六条规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的百分之八十。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日、六十个交易日或者一百二十个交易日的公司股票交易均价之一。公司于2025年10月15日召开董事会审议该项目预案并于2025年10月17日披露，在此之前公司股票于9月29日停牌，故往前计算交易日应从停牌日往前计算，当时公司股价尚处于相对较低的区间。公司发

	<p>行股份购买资产按照以上的规则定价，但配套募集资金（定增）部分并不是相同价格，而是以发行日为基准前20个交易日的均价作为参考（竞价发行情况下），更接近市场价格。该项目相关的具体情况请您查阅公司于4月15日披露的相关公告，如仍有疑问的可随时与公司沟通。请您注意投资风险。</p> <p>19、请问各位高管，公司今年并网投运的独立储能电站的调频收益，预期能否达到清远一期的规模和净利率？调频收益市场26年是否会出现饱和？ 谢谢回应！</p> <p>答：尊敬的投资者您好：由于调频市场总体需求基本平稳，随着并网投运独立储能电站的增多及市场规则可能的调整，将会对收益造成一定的影响，尤其是对那些场站性能竞争力不足的独立储能电站影响较大。公司将充分利用级联高压直挂储能技术优势，加强运营管理，感谢您的关注！</p> <p>20、建议公司增加对西都公司的控股比例，以增厚公司利润。</p> <p>答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注和建议。关于西都（广东）电力投资有限公司的控股比例问题，公司目前持有其51%的股权，已实现对子公司的控制权。</p> <p>公司将持续关注西都公司的发展情况，并结合战略规划审慎考虑股权结构调整事宜。目前公司对西都公司实施有效管控，其业务发展与公司储能战略协同性显著。再次感谢您对公司的宝贵建议。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-4-27