

证券代码：300820

证券简称：英杰电气

四川英杰电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-003

| | |
|---------------|---|
| 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 | 详见参会投资者清单 |
| 时间 | 2026年5月18日 10:00—12:00 |
| 地点 | 线上调研 |
| 上市公司接待人员姓名 | 副总经理兼董事会秘书：刘世伟先生 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>公司副总经理兼董事会秘书刘世伟先生就公司最新的经营情况与调研人员进行了交流，主要内容记录如下：</p> <p>问题 1：请问公司光伏业务当前状况如何，是否触底回升？</p> <p>答：虽然在 2024-2025 年，光伏行业订单下滑，但公司在光伏行业上的营收仍在继续确认，仍为正向贡献，2025 年确认收入 6 亿+，2024 年确认收入 8 亿+，目前光伏行业尚有约 15 亿发出商品待确认。2026 年 1-5 月，光伏行业订单明显好转，有来自客户的海外项目的订单以及光伏电池片设备电源订单，光伏行业不是公司业绩的拖累，今年仍将持续贡献利润。</p> <p>问题 2：请问公司半导体业务的增长情况、客户与市场空间怎样？</p> <p>答：半导体分材料端和半导体先进制程电源，各占 50%，今年一季度该板块新增订单 1.87 亿元，同比增长 39%。核心客户为中微、拓荆（合计占比 80%+），还有更多电源在新客户处测试验证。公司已突破射频匹配器，具备系统配套能力，长期成长空间大。</p> |

| | |
|------|--|
| | <p>问题 3： 请问公司除光伏、半导体业务外，其他电源业务有哪些亮点？</p> <p>答：其他电源覆盖多领域，高端冶金、工业炉窑、科研院所（含可控核聚变）均破亿；医疗电源快速放量，去年 4000 万的订单；另有真空镀膜、制氢、锂电设备、核电等 20 余个细分领域，整体占比超过 30%。</p> <p>问题 4： 请问公司的估值逻辑与可比公司对比有何优势？</p> <p>答：公司半导体业务规模约为友商 60%-70%，但估值差距显著；公司额外拥有多元电源业务，所以整体明显被低估。当前市场已将公司归类为半导体标的，随着半导体订单高速增长，估值修复逻辑明确，最近公司股价的走势已经印证了这个逻辑。</p> <p>问题 5： 请问射频电源上游芯片等原材料供应是否存在特定风险？</p> <p>答：公司的供应链安全可控，射频电源产品所用芯片 80% 可国产化，并且公司已提前储备海外芯片。虽然国产芯片在稳定性、寿命上略弱于进口，但不影响批量供货；半导体国产化从下游设备向上传导，带动上游芯片与电源同步突破，无断供风险。</p> <p>问题 6： 请问公司的坏账风险、验证周期如何？未来重点方向是什么？</p> <p>答：公司在 2024 年和 2025 年针对光伏业务已计提两次存货跌价准备，风险是可控的，半导体射频电源产品目前有 5-6 个型号批量供货，后续更多型号正持续拓展，AI 服务器电源有布局但非当前重点，能否成为新的业务亮点还需看后期的研发和客户拓展情况。未来除了半导体板块电源迅速放量外，射频匹配器、医疗电源也可能形成重要增量。</p> <p>其余问题和公司之前披露的投资者关系活动表中的问题相同或类似。</p> |
| 附件清单 | 参会投资者清单 |
| 日期 | 2026 年 5 月 19 日 |

附件：参会投资者清单

| 姓 名 | 公 司 |
|-----|--------|
| 储雯玉 | 长城基金 |
| 陈良栋 | 长城基金 |
| 杨维维 | 长城基金 |
| 韩 林 | 长城基金 |
| 唐 然 | 长城基金 |
| 向 晨 | 长城基金 |
| 周 武 | 华夏久盈 |
| 朱 然 | 信达澳亚基金 |
| 齐兴方 | 信达澳亚基金 |
| 游 凡 | 宝盈基金 |
| 容志能 | 宝盈基金 |
| 刘旭文 | 华泰资产 |