

证券代码：688663

证券简称：新风光

新风光电子科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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	西南证券股份有限公司 敖颖晨；厦门象屿金象控股集团有限公司 张正阳；国盛证券有限责任公司 杨凡仪；国联证券股份有限公司 梁丰铄；天风证券股份有限公司 高鑫；深圳市睿德信投资集团有限公司 肖斌；华创证券有限责任公司 梁旭；耕霖(上海)投资管理有限公司 张林晚；中信建投证券股份有限公司 黄鹏；西部证券股份有限公司 杨敬梅；海通证券股份有限公司 房青；张家港高竹私募基金管理有限公司 李心宇；上海正心谷投资管理有限公司 周秀锋；上海和谐汇一资产管理有限公司 孙纯鹏；磐厚动量(上海)资本管理有限公司 顾圣英 西部证券股份有限公司 陈龙沧；红象投资管理有限公司 胡玉阳；华西证券股份有限公司 王涵；德邦证券股份有限公司 李天帅；昆仑健康保险股份有限公司 周志鹏；天虫资本管理有限公司 孟兆磊；中银国际证券股份有限公司 顾真；海通证券股份有限公司 陶裕斌；广发证券股份有限公司 张玲；东吴证券股份有限公司 司鑫尧；天风证券股份有限公司 孙潇雅；华福证券有限责任公司 李宜琛；北大方正人寿资产管理中心 孟婧；博时基金管理有限公司 谢泽林；广发证券股份有限公司 高翔；上海翀云投资管理有限公司 俞海海；华福证券有限责任公

	司 魏征宇；深圳市鹏举投资有限公司 唐霄鹏；广州睿融私募基金管理有限公司 许高飞；兴银基金管理有限责任公司 马文博；青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙) 李润泽；东吴证券股份有限公司 虞佑楨；私募基金管理有限公司 高泓捷；上海英谊资产管理有限公司 张睿智；东方财富证券股份有限公司 郭娜；鸿运私募基金管理（海南）有限公司 舒殷；上海赋格投资管理有限公司 罗佳嘉；建信金融资产投资有限公司 吴清晨；中泰证券股份有限公司 郭琳；杭州汇升投资管理有限公司 张攀；西南证券股份有限公司 谢尚师；张达；上海乘泽投资管理有限公司 顾佳磊
时间	2024年05月15日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 侯磊 董事、财务总监 邵亮 营销副总监 刘德田 独立董事 李田
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2023 年度、2024 年度第一季度经营情况</p> <p>1、2023 年度公司实现营业收入 17.01 亿元，同比增长 30.5%；实现净利润 1.66 亿元，同比增长 28.7%；总资产 27.55 亿元，同比增长 13.83%；资产负债率 53.26%；实现签单 21 亿元，业务签单首次突破 20 亿元大关；经营活动现金净流量 1.88 亿元，同比涨幅 248%，各项指标创历史最好成绩，实现企业高质量发展、可持续发展。</p> <p>2、2024 年第一季度实现营业收入 2.93 亿元，同比增长 36.63%；实现净利润 3,947 万元，同比增长 91.58%。</p> <p>3、介绍了相关产品的毛利率同比增长情况。</p> <p>二、互动交流环节</p> <p>1、问：公司什么时候能够完成股权划转？有什么进展？ 答：目前国有股权划转工作正在积极的推进中，律师事务所正在出具《法律意见书》，敬请关注公司近期将要</p>

披露的进展公告。

2、问：请问今年一季度业绩增长的原因是什么？

答：一季度利润增幅超出预期，主要原因是 SVG 产品营业收入快速增长，其中一部分来自去年四季度订单的确认收入；另一部分是销售结构的调整，小功率的 SVG 需求比较明显，盈利能力强于大功率机型。

3、问：如何看今年全年 SVG 产品的毛利率，是与一季度持平，还是会有一定的下滑？

答：我们评估 SVG 产品全年的毛利率基本维持一季度的水平，这个判断主要出于以下几点原因：一是 2024 年公司不断推出新产品投放市场，整个降本空间还是比较大的。二是小功率产品占比提高，小功率 SVG 的毛利率高于大功率的 SVG，将对全年的毛利率起到积极影响。三是从价格趋势上看，价格降幅在逐渐收窄，竞争态势没有之前恶劣。基于以上原因，我们判断 SVG 的全年的毛利率应该与目前持平。

4、问：请问公司 SVG 产品的市场竞争情况？是否有小企业已经亏损退出市场？

答：公司 SVG 产品竞争力位于行业第一梯队，今年公司以 SVG 产品入选了工信部组织的第八批国家制造业单项冠军企业。基于 SVG 产品激烈的竞争态势，非常考验技术创新、控本能力，近年已经有两家同行退出 SVG 产品市场。

5、问：工商业储能和大储的竞争态势如何？工商业储能大致的毛利率是多少？

答：目前来看，大储和工商业小储的门槛相差不大，但大储的竞争环境相对恶劣一些。工商业小储的体量和速度都比较快，周期投资回报也比较短，因此经济效益稍微好一些。但也要看项目，不同场景下的工商业储能情况不同，在化工园区的工商业储能相对环境好一些。工

商储的毛利率大概在 15%~20%之间，目前公司有专门的团队来开拓工商业储能市场。

6、问：国家是否会加大大型基建项目的投资，对变频器的出货有什么影响？

答：公司在 2022 年已经在布局高端市场和一些细分的领域，在高端大功率市场新产品已成功应用；在细分市场，比如永磁电机同步改造或者同步替换、高速电机、橡胶行业的密炼机等这种专机类的细分领域也将有不错的增量。今年变频器的签单目标是 4 亿元，比去年增长 15%-20%。

7、问：请问小功率 SVG 需求的持续性如何？

答：2024 年一季度小功率 SVG 的签单约 1 亿元，比去年同期增长了 1.14 倍，在 SVG 产品中占比约 40%。关于它的持续性，我们判断小功率 SVG 占比应该要比去年好，能达到 30%左右。原因：一是根据分布式光伏电站和市场容量来看，今年小功率 SVG 的需求依然强烈。二是传统行业电力行业的市场，和去年相比开始有一些好的变化。

8、问：请问对于小功率 SVG 和大功率 SVG 是怎么划分的？毛利率相差多少？

答：按照容量分，5MW 以下的属于小功率；小功率 SVG 的毛利率比大功率 SVG 要高出 7 个百分点左右。

9、问：公司对于今年海外的目标是什么？未来的规划是怎样的？

答：公司今年海外的签单目标是 2 亿元，未来 3 年签单额达到 10 亿元，长期规划要做到支撑公司业务的三分之一。公司已经成立了海外事业部，拓展了海外直销和海外代理两个渠道，未来主要发展海外的当地代理和海外客户。

10、问：预计今年海外的确认收入占海外签单额的比例是多少？

答：预计签单额的 70%左右可以确认收入。

11、问：海外 SVG 市场的主要应用场景是什么？在新能源和传统行业中哪个更多？

答：海外 SVG 的应用场景主要是在新能源和传统行业中，其中在东南亚和南亚等地的传统行业中应用较多，而在中亚五国市场中，新能源的应用更为广泛。

12、问：海外项目中，对于元器件有没有进口比例的要求？

答：海外项目中没有进口比例的要求，但是由于海外项目中的一些器件与国内不同，例如电压等级和运行频率等，可能需要定制。

13、问：在小容量 SVG 领域，公司的市场份额大概是多少？

答：我们没有具体统计市场份额，但是在行业的关注度方面，我们是比较高的，市场份额应该是排在前两位。

14、问：2023 年小容量在整个 SVG 的占比能达到多少？

答：2023 年小容量的签单额占整个 SVG 的签单额的 25%~30%之间，今年一季度占比 40%多。

15、问：海外市场的产品占比和规划是多少？

答：目前海外市场变频器产品占到 55%左右，SVG 产品占到 45%左右。未来 3 年的规划中，SVG 产品占 40%左右，变频器产品占 40%左右，储能产品占 20%左右。

16、问：海外市场的壁垒主要在于客户还是其他准入？

答：目前对我们来说，海外市场的壁垒主要在于渠道建设，因为我们海外布局相对较晚，所以渠道建设还没有

	<p>起到非常好的效果。目前正在加大海外布局，包括海外当地的代理和直销伙伴，相信未来一至三年内，海外签单额会越来越多。</p> <p>17、问：请问现阶段国内的 SVG 客户中，传统行业的占比大约是多少？国内电网的占比是多少？</p> <p>答：传统行业的占比大约是 35%左右。电力板块的占比大约是百分之十多。未来我们比较看好两网的市场容量，随着国家设备的升级改造，这种容量需求也会越来越多。</p> <p>18、问：海外市场的增速大概是怎样的？</p> <p>答：就像国内一样，国外新能源的市场也是在不断增加的。从市场需求来看，这个市场容量是比较大的，尤其在东南亚、南亚、中亚一些国家，他们的市场比我们想象的要大很多。</p> <p>19、问：欧美市场有没有布局？</p> <p>答：目前正在进行当地独家代理的谈判，具体国家暂不透露。海外市场 and 储能市场是我们未来重点培育的两个市场。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应当披露重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 5 月 15 日</p>