

证券代码：002150

证券简称：通润装备

江苏通润装备科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：20250422

| | |
|---------------|--|
| 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"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话交流） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 长江证券 邬博华、王耀； 国泰海通 朱攀； 财通证券 尹森； 中金公司 石玉琦； 东吴证券 曾朵红等六十多名投资者 |
| 时间 | 2025年4月22日 |
| 地点 | 电话形式 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长 陆川； 副总经理、财务总监 胡雪芳； 副总经理、董事会秘书 霍庆宝； 上海正泰电源系统有限公司总经理 李君 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、公司情况介绍 （一）主要财务指标 2024年，公司实现营业收入 33.71 亿元，同比增长 33.86%，其中光伏储能设备及元器件制造业务营业收入 20.18 亿元，同比增长 80.07%；金属制品业务营业收入 13.34 亿元，较上年同期增长 10.14%。2024 年，归属于上市公司 |

股东的净利润 2.17 亿元，同比增长 237.28%，主要系该业务上一个报告期从 2023 年 6 月起纳入公司合并报表范围，2024 年为全年影响。

2025 年第一季度，公司实现营业收入 8.08 亿元，同比增长 18.01%；归属于上市公司股东的净利润 1,831.46 万元，同比增长 19.70%。

（二）2024 年公司主要经营情况介绍

2024 年，公司继续新能源业务和金属制造制品业务双主业运行的格局。

1、新能源业务方面

（1）聚焦重点市场：北美、韩国市场，正泰电源产品连续多年稳居北美工商业光伏逆变器出货量第一和韩国市场市占率第一。

（2）新兴市场实现突破：2024 年，针对欧洲市场，正泰电源推出全场景光储解决方案，完成波兰、荷兰子公司及售后中心平台搭建，在波兰、土耳其、西班牙、葡萄牙、罗马尼亚、保加利亚、意大利、乌克兰等实现光储项目突破。在日本工商业储能领域签约的两单大型储能项目，也已顺利完成交付。同时，公司积极拓展拉美、巴基斯坦等其他新兴市场，与巴西、乌克兰、巴基斯坦等多个新兴市场中具有影响力的渠道建立了合作关系。

（3）产品研发方面：光伏逆变器产品，2024 年公司经过多年研发布局的 333/350kW 大功率组串式逆变器产品已经具备在欧洲和北美市场上市的能力。储能系统产品，公司在报告期内成功推出新一代北美户用光储解决方案及工商业光储解决方案，未来该产品将全面应用于全球工商业储能系统市场需求。

2、金属制品业务

本报告期，公司金属制品业务实现营业收入 13.34 亿元，同比增长 10.14%。公司一方面通过产能扩建提升市场响应速度，重点开发重型工作台和完善工具柜系列；另一方面，大力培育新的增长点，成功布局数据通信等配套钣金业务。后续公司将加速生产车间扩建和生产线改造，加快海外工厂产能释放，积极应对市场变化。

未来，公司将继续夯实各板块业务能力，积极布局及拓展新能源市场，借助正泰集团协同发展战略资源推进业务快速发展，提升业绩表现，用更好的成绩回馈广大投资者。

二、问答交流

1、请问，2023 年和 2024 年光伏逆变器和储能的出货规模如何？

答：公司逆变器 2024 年同比 2023 年有所增长，区域情况主要集中在美国、欧洲、韩国以及中国这 4 大区域。2024 年的储能相比 2023 年略有增长，主要集中在中国、欧洲和日本有一定的占比。储能领域以前主要聚焦在国内，2025 年公司会抓住欧洲机会。

2、请问，如何看待欧洲市场公司的竞争力体现在哪些方面？

答：在欧洲市场，目前公司在东欧如罗马尼亚、保加利亚等地布局较多，同时在乌克兰、德国等地也有项目和合作伙伴在洽谈储能项目。欧洲光伏市场主要做地面电站，竞争相对较小，所以价格比较稳定。欧洲工商储和大储需求增速较快。正泰电源有自己的储能项目开发团队，同时还有本地的技术及售后团队，能快速响应市场。从产品角度相比，产品有独特的光储低压耦合方案，该方案可提高整体系统效率，并降低设备初始成本，具备一定竞争力。

3、请问，国内 136 号文后光伏市场的现状及影响如何看待？

答：531 抢装后，整个市场持观望态度，需等待各地区政策落地后才能更好地判断后续的市场情况。目前，机制电价政策在多个省份尚未完全推出，短期看可能会对储能和逆变器产品的需求产生影响。2025 年公司在国内仍是以地面电站市场为主。

| | |
|----------|---|
| | <p>4、请问，关税贸易风波对公司的影响以及公司的一些应对方案？</p> <p>答：关于关税贸易风波的影响，短期看影响相对有限。在美国市场，公司主要以工商业为主，工商业产品在当地有较充足库存，目前美国地区的产品是由泰国生产供应，抓住90天关税（10%）暂缓期在增加相应产品的备料和囤货，确保供应充足。公司会密切关注和研判关税政策的走向，不排除调整产品价格和策略，与客户保持持续沟通，共同协商解决方案。</p> <p>5、请问，储能系统的海外市场的目标或整体预期是什么？能否分享一下你们的观点和策略？</p> <p>答：对于储能系统的海外市场，公司在2024年重点布局欧洲市场并实现业务突破，如罗马尼亚、保加利亚、波兰、乌克兰等。欧洲储能市场尽管用户数量较多但相对分散，储能业务的主要机会在于参与大型集中式储能项目开发，这些项目可以申请欧盟补贴并实现可观利润。今年欧洲市场增速预计主要来自集中式储能项目，而公司也会增加对应产品的备货量，利用当地分销渠道推广标准化产品，以应对市场需求。</p> <p>6、请问，韩国、日本等我们特有的一些市场去年表现也不错，今年如何展望？</p> <p>答：公司在韩国工商业市场连续3年出货量第一，2025年将加大本地营销和技术团队投入，预计今年会有储能业务新需求拓展。</p> <p>日本市场工商储一直做得不错，2025年争取在原有工商储优势基础上，在大储上实现突破。</p> |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2025年4月22日 |