

证券代码：688395

证券简称：正弦电气

## 深圳市正弦电气股份有限公司 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 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 ■其他（2024年度深圳辖区上市公司集体接待日活动）
参与单位名称及人员姓名	通过“全景路演”投资者关系互动平台参加“2024年度深圳辖区上市公司集体接待日”活动的广大投资者
时间	2024年12月12日 下午15:40-17:00
地点	“全景路演”网站（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）
上市公司接待人员姓名	公司董事长、总经理：涂从欢先生 独立董事：蔡贵龙先生 副总经理、董事会秘书：邹敏女士 财务总监：杨龙先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次活动采用网络远程的方式举行，就投资者提出的问题进行了回复：</p> <p><b>问题一：公司在2024年上半年的营业收入变化主要由于房地产市场持续低迷，公司在建筑机械行业客户需求收缩，这是否是公司面临的主要风险之一？</b></p> <p>回复：尊敬的投资者，您好，下游行业的发展状况与公司业务经营情况密切相关。公司产品的终端用户多处于受宏观经济、固定资产投资、出口等政策影响较为明显的石油化工、起重机械、数控机床、电线电缆、轻工机械等行业，当宏观经济或相关行业监管政策发生重大不利变化时，相关行业发展趋缓，将导致公司的产品需求不足，使公司面临经营业绩波动的风险，感谢您的关注。</p> <p><b>问题二：正弦电气在2024年上半年营业总收入同比下降7.12%，净利润</b></p>

**同比下降 31.38%，这背后的主要原因是什么？**

回复：尊敬的投资者，您好，2024 年上半年，国内房地产市场持续低迷，政府出台的相关政策对于市场恢复需要一定的周期，公司在建筑机械行业客户需求收缩，销售收入降低；此外，公司在 2023 年下半年开始实施股权激励计划，2024 年上半年较上年同期增加了 771.04 万元股份支付费用，导致净利润下滑高于营业收入下降比例，感谢您的关注。

**问题三：公司是否面临任何重大的市场或行业挑战，这些挑战对公司业绩有何影响？**

回复：尊敬的投资者，您好，公司所处的工业自动化市场竞争激烈，面临着多方面的挑战，而机遇与挑战往往是并存的。国内企业经过多年在工业自动化领域深耕，已根据自身的竞争优势在部分领域建立起自己的客户群体，且随着合作的进一步深入，客户粘度越来越强。工业自动化行业前景广阔，随着国产化进程的推进，国内品牌与国外品牌的差距逐步缩小，国内品牌仍有较大的生存空间和机会，公司也会不断提升技术创新能力，优化供应链管理，加强人才培养，积极适应市场变化，感谢您的关注。

**问题四：公司在 2024 年上半年的销售费用、管理费用和财务费用总和占总营收的比例明显上升，达到 13.67%，同比增加 64.22%，这是否反映了公司的运营成本增加？**

回复：尊敬的投资者，您好，公司在 2023 年下半年开始实施股权激励计划，2024 年上半年较上年同期增加了 771.04 万元股份支付费用。另外公司注重产品创新与研发，持续加大研发投入，同时为扩大销售渠道，建立海外与项目销售团队，导致运营费用同比增加，感谢您的关注。

**问题五：公司在 2024 年上半年的经营活动产生的现金流量净额为 1065.71 万元，同比增长 74.03%，这对公司的现金流状况有何影响？**

回复：尊敬的投资者，您好，公司经营活动稳定，现金流充足，2024 年上半年的经营活动产生的现金流量变动对公司现金流状况影响较小，感谢您的关注。

**问题六：正弦电气在 2024 年上半年的毛利率为 36.22%，同比增加 10.85**

**个百分点，这是否意味着公司的成本控制有所改善？**

回复：尊敬的投资者，您好，主要由于公司坚持技术创新，持续加大产品研发投入，通过优化产品结构与工艺、推行降本增效与精益业务改进，不断提升产品性能，新一代产品规模化生产后逐步替代老产品，使得成本有所降低；同时，公司加强与供应商的沟通谈判，通过控制采购环节的原材料成本，降低主要原材料 IC 芯片、IGBT、电容等采购价格，综合使得毛利率有所增长，感谢您的关注。

**问题七：正弦电气在 2024 年上半年的基本每股收益为 0.27 元，市盈率（TTM）约为 27.58 倍，市净率（LF）约为 1.5 倍，市销率（TTM）约为 3.11 倍，这些指标如何反映公司的估值情况？**

回复：尊敬的投资者，您好，市净率和市销率指标受宏观经济环境、行业发展趋势和投资者心理状态等多重因素影响，希望投资者关注公司的长期发展潜力和未来业绩表现，公司始终坚守工业自动化和新能源赛道，不断为实现业务发展和经营业绩提升而努力，感谢您的关注。

**问题八：正弦电气在 2024 年上半年的投资资本回报率为 3.11%，较上年同期下降 1.59 个百分点，这是否意味着公司的投资效率有所下降？**

回复：尊敬的投资者，您好，公司 2024 年上半年投资资本回报率同比降低主要由于公司受部分行业影响导致营业收入下降；此外，公司注重产品创新与研发，持续加大研发投入，同时为扩大销售渠道，建立海外与项目销售团队，导致运营费用同比增加，利润减少。另一方面，公司在 2023 年下半年开始实施股权激励计划，2024 年上半年较上年同期增加了 771.04 万元股份支付费用，同时减少了利润，增加了净资产，综合导致该指标降低，感谢您的关注。

**问题九：正弦电气在 2024 年上半年的应收款项变动幅度为 53.23%，主要原因是什么？**

回复：尊敬的投资者，您好，公司在 2024 年上半年的应收款项变动幅度为 53.23%，主要原因为上半年回款周期变慢所致，下半年公司已在加紧回款，针对应收账款金额大、账期长的客户，通过开展多部门专题讨论会

	<p>议，评审客户信用风险，加强账款的催收力度，改善应收账款指标，感谢您的关注。</p> <p><b>问题十：正弦电气在 2024 年上半年的加权平均净资产收益率为 3.17%，较上年同期下降 1.72 个百分点，这是否反映了公司的盈利能力有所下降？</b></p> <p>回复：尊敬的投资者，您好，公司 2024 年上半年净利润的减少直接导致加权平均净资产收益率的降低，主要原因还是受行业影响导致收入下降。公司坚持长期战略投入，注重产品创新与研发，持续加大研发投入，同时为扩大销售渠道，建立海外与项目销售团队，导致运营费用同比增加，另外在 2023 年下半年开始实施股权激励计划，2024 年上半年较上年同期增加了 771.04 万元股份支付费用，所以导致净利润有所下降，但公司盈利能力的重要指标毛利率是同比上升的，感谢您的关注。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 12 月 12 日