



Sun.King Power Electronics Group Limited
赛晶电力电子集团有限公司
0580.HK

2019 年度业绩发布会



业绩回顾



单位：千元人民币

	2019年	2018年	2017年
销售收入	1,395,638	1,290,490	1,155,400
销售收入同比	8.1%	11.7%	34.8%
毛利率	30.4%	33.7%	40.1%
归属母公司净利	195,643	183,301	194,716
归属母公司净利同比	6.7%	-5.9%	35.4%
基本每股收益(人民币：分)	12.15	11.34	13.77
净资产收益率ROE	11.7%	11.5%	15.3%

业绩回顾 - 财务报告摘要

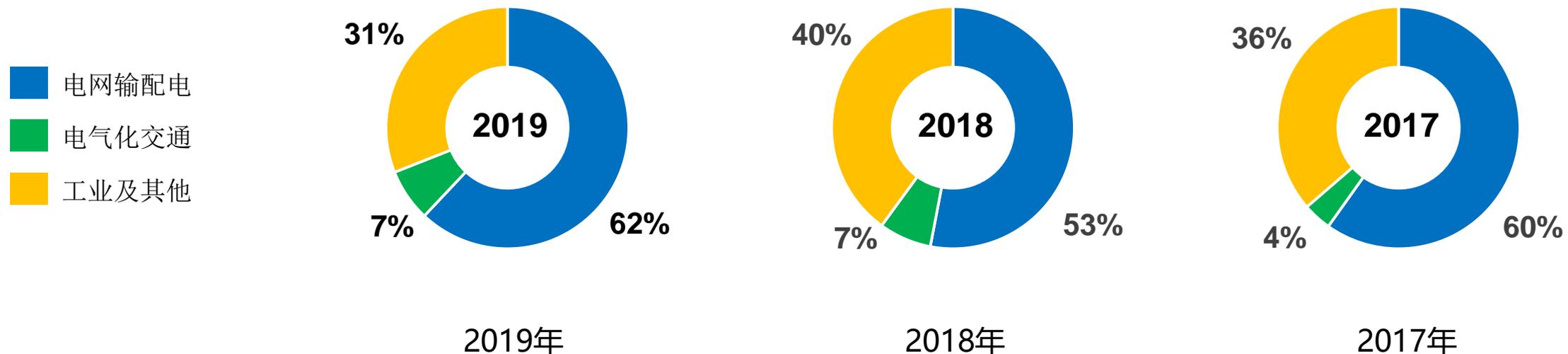
4/34

单位：千元人民币

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
总资产	2,566,331	2,489,143	2,272,024
总负债	877,828	819,943	750,871
资产负债率	34%	33%	33%
流动资产	1,987,206	1,946,355	1,674,714
流动负债	837,222	809,447	728,957
流动比率	2.4	2.4	2.3
应收账款	673,794	729,661	910,016
	2019年	2018年	2017年
资本开支	62,882	21,054	29,551
经营回款*	1,318,647	1,572,388	1,081,344
经营活动产生的现金流量净额	-192,062	322,990	150,573

*注：经营回款包含预收账款

销售收入 各领域占比

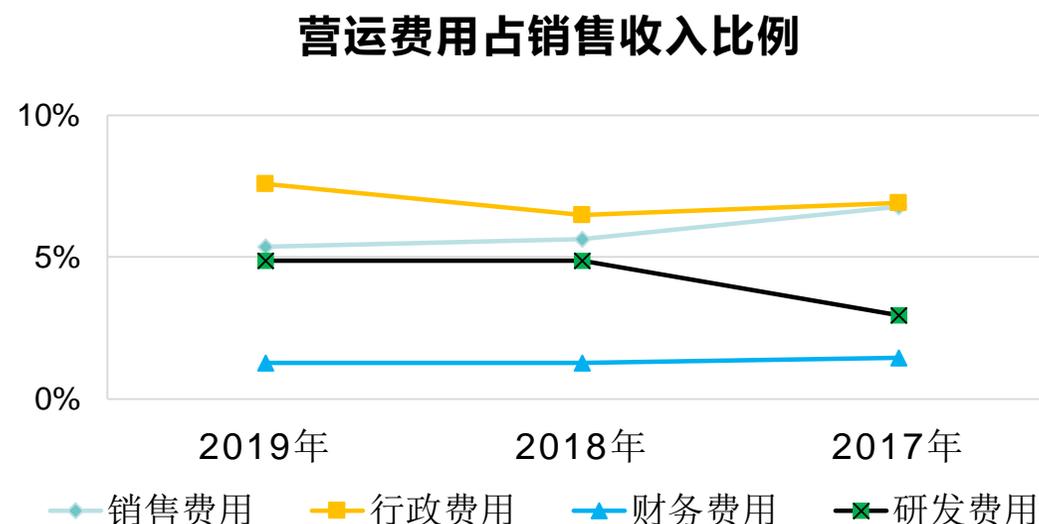
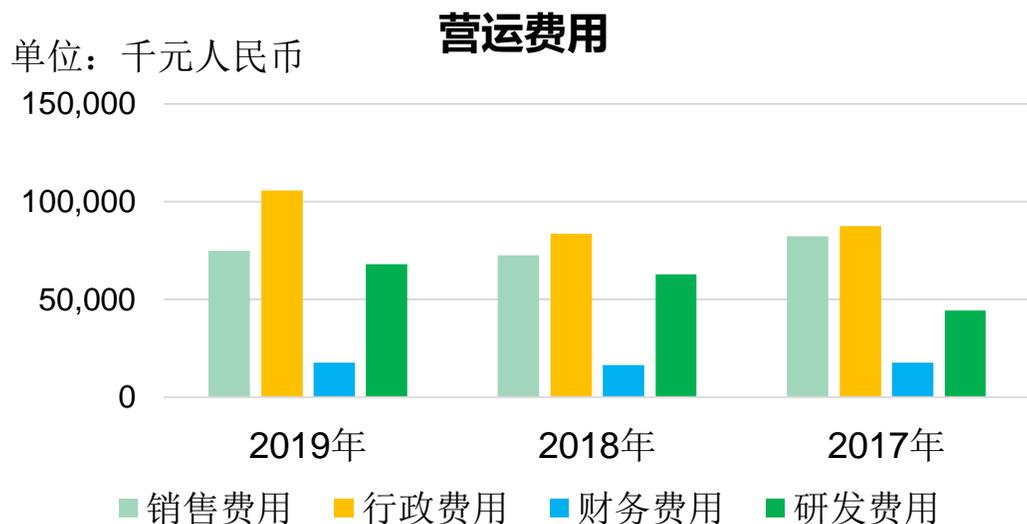


单位：千元人民币

	2019年	2018年	2017年
	销售额	销售额	销售额
	毛利率	毛利率	毛利率
输配电	861,612	687,007	691,399
电气化交通	102,786	91,318	43,703
工业及其他	431,179	512,164	420,298
综合销售收入	1,395,637	1,290,490	1,155,400

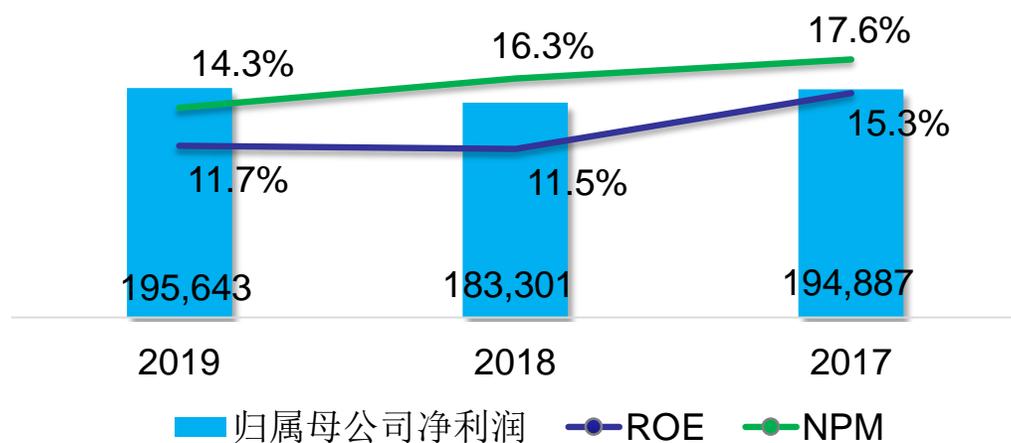
单位：千元人民币	2019年		2018年		2017年	
	金额	销售收入占比	金额	销售收入占比	金额	销售收入占比
销售费用	74,898	5%	72,630	6%	82,284	7%
行政费用	105,684	8%	83,624	6%	87,481	8%
财务费用	17,810	1%	16,474	1%	17,837	2%
研发支出*	68,147	5%	62,962	5%	44,358	4%

*注：研发支出，包括用于研发的资本化支出和费用化支出



业绩回顾 - 净利和股息

	2019年		2018年		2017年	
	数值	增长/减少	数值	增长/减少	数值	增长/减少
归属母公司净利润 (千元 人民币)	195,643	+7%	183,301	-6%	194,887	+35%
基本每股收益 (分 人民币)	12.15	+8%	11.34	-22%	13.77	+33%
净资产收益率ROE	11.7%	+0.2个百分点	11.5%	-3.8个百分点	15.3%	+0.7个百分点
净利润率NPM	14.3%	-2.0个百分点	16.3%	-1.4个百分点	17.6%	+0.5个百分点



派息 /港币

年份	股息
2019年*	8.0分
2018年	5.0分
2017年	5.0分

*2019年年度股息, 拟派发3港仙, 待股东大会批准

*2019年特别股息, 拟派发3港仙, 待股东大会批准

业务回顾



特高压直流输电

- 特高压直流输电新增项目及订单增多，由于项目启动时间和交货期等原因，订单将主要于2020年交付。
- 受此影响，销售收入下降至102百万元，降幅28%。

柔性直流输电

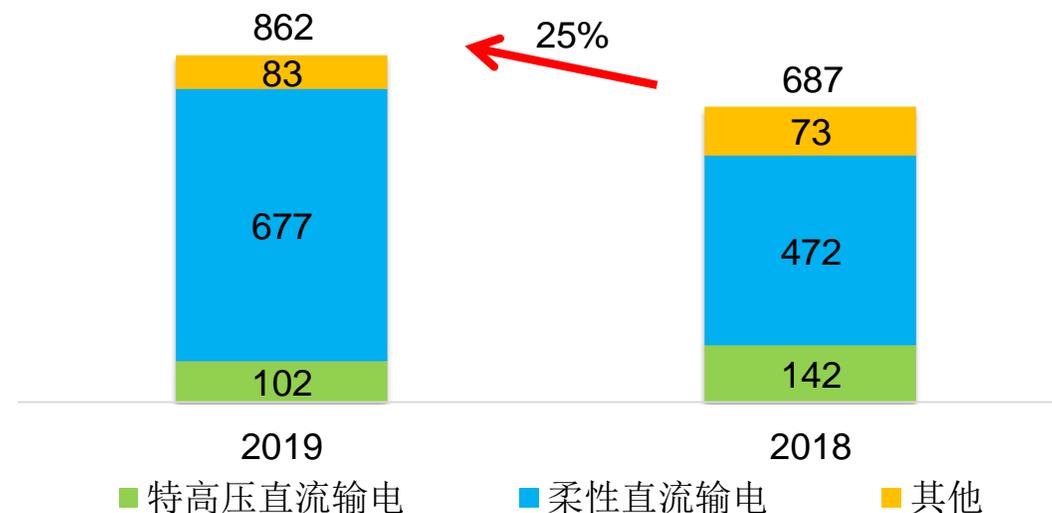
- 张北直流电网项目完成42%的订单交付，乌东德项目完成55%的订单交付。受益于此，销售收入上升至677百万元，增幅43%。

输配电其他领域

- 受益于“泛在电力互联网”等电网智能化市场快速发展，智能电网在线监测业务表现良好。受益于此，销售收入上升至83百万元，增幅14%。

	序号	项目名称	电压/KV	2019年交付比例	累计交付进度
柔性直流	1	张北直流电网	±500	42%	100%
	2	乌东德-受电端	±800	55%	58%
	3	乌东德-送电端	±800	69%	69%
特高压直流	4	云贵互联	±500	8%	8%
	5	陕北-武汉	±800	23%	23%
	6	青海-河南	±800	46%	46%

输配电领域 - 销售收入



单位：百万元人民币

轨道交通车辆

- 受益于大功率电力机车采购量以及客运动车组采购维持高位，该领域轨业务收入上升至92百万元，增幅21%。

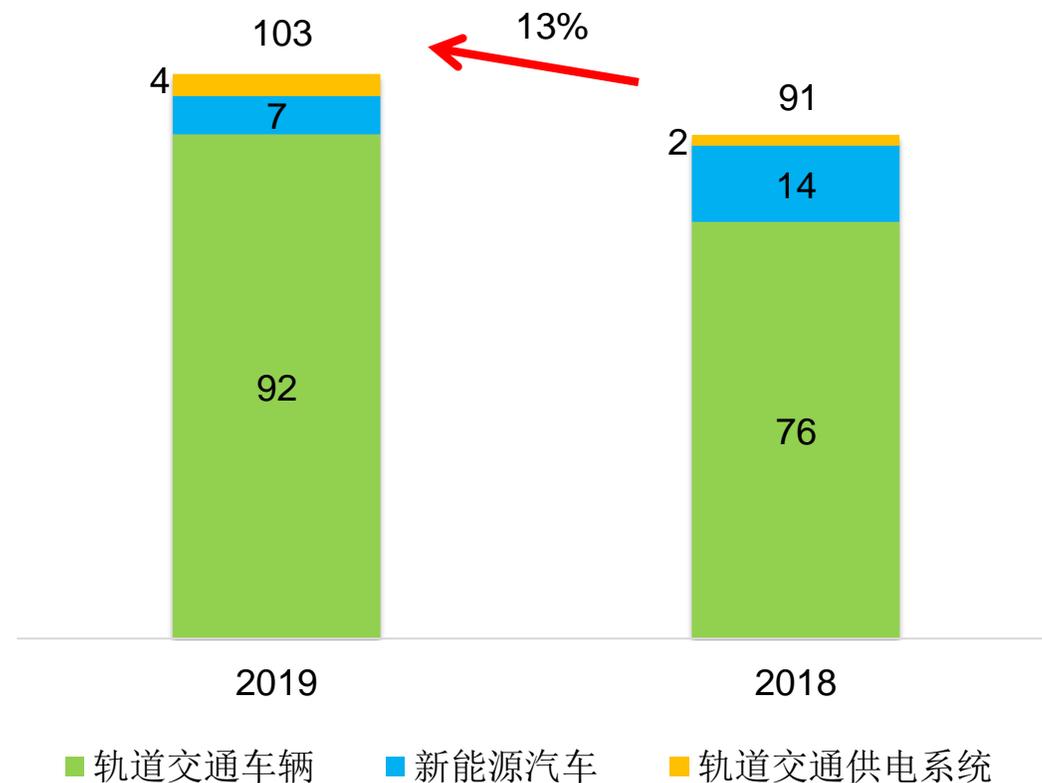
新能源汽车

- 受新能源汽车领域政策补贴进一步退坡影响，本公司新能源汽车业务销售额下降至7百万元，降幅51%。

轨道交通供电系统

- 该领域市场仍处于示范和试验阶段，业务规模较小且不稳定，销售收入上升至4百万元。

电气化交通领域 - 销售收入



冶金

- 2019年6月31日，本集团出售九江赛晶43%股份，自此九江赛晶由本集团子公司变为联营公司。受此影响，销售收入下降至106百万元，降幅23%。

电气设备

- 受益于市场需求的大幅增长，销售收入上升至267百万元，增幅21%。

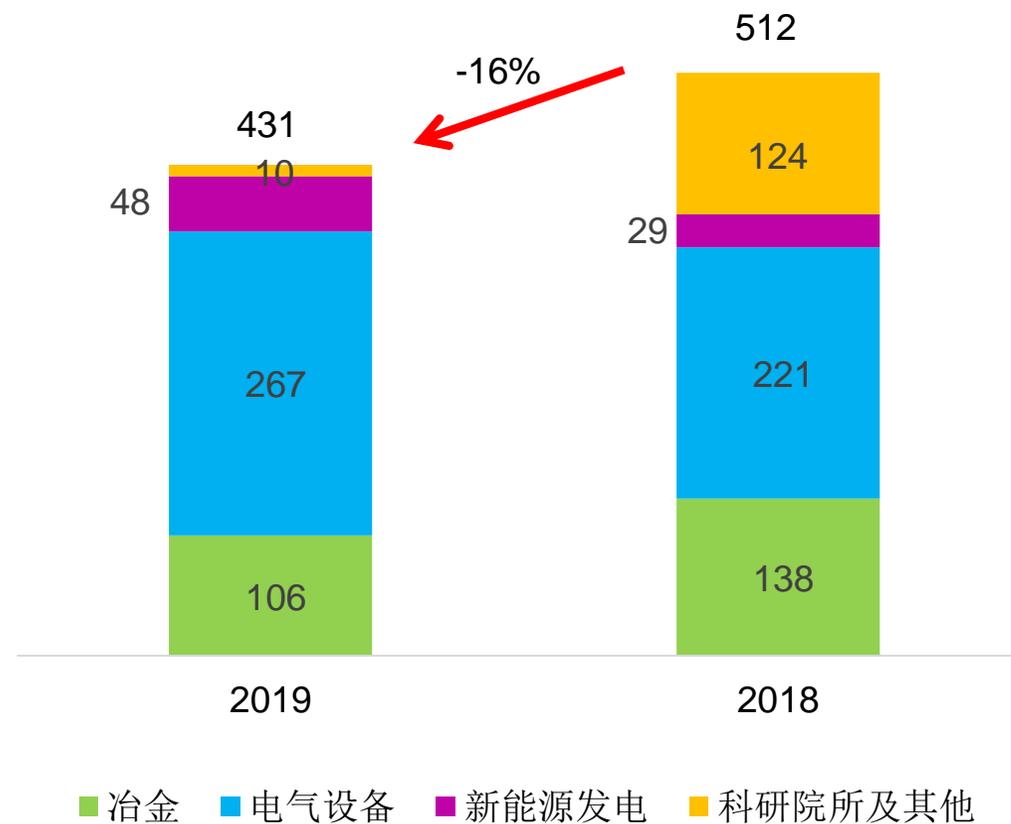
新能源发电

- 受益于市场需求增长及本集团市场开拓成绩显著，销售收入上升至48百万元，增幅67%。

科研院所及其他

- 科研院所及其他领域业务发展不稳定，且受出售子公司九江赛晶部分股权事项影响，销售收入大幅下降至10百万元。

工业及其他领域 - 销售收入



单位：百万元人民币

2019年，取得了众多出色的研发成绩

2019/03

阻抗测量技术

推出国际范围内最先进、最便捷的“阻抗测量”新技术

2019/04

智能电网11kV
超快交流开关

签订英国智能电网科技示范项目订单

2019/04

2kA双极能源提
取系统

中标欧洲核子研究中心CERN世界上最大的强子对撞机HI-LUMI LHC项目

2019/05

无线无源测温
技术

中标±800KV特高压直流输电扎鲁特换流站项目

2019/08

电气化铁路过
分相智能开关

中标某铁路局科研示范项目

2019/10

船用固态直流
断路器

通过挪威船级社（DNV GL）认证

2019/10

柔直用直流支
撑电容器

世界上容量最大的9000 μ Fd柔性直流输电用直流支撑容器

2019/11

通信层叠母排

通过5G通信网络设备制造商的验证

业务展望



1 直流输电业务，新项目、新动力

2 IGBT自主研发，加快项目推进

3 加快创新技术产业化

1、直流输电业务

高压直流输电，新基建 开启 新项目

	序号	项目名称	电压/KV	截止至20191231 交付进度
执行中项目	柔直 1	乌东德（受电）	±800	58%
	2	乌东德（送电）	±800	69%
	3	云贵互联	±800	8%
	特高压 4	陕北-武汉	±800	23%
	5	青海-河南	±800	46%
	6	雅中-江西	±500	订单陆续签订中

	类型	序号	项目名称	电压/KV	启动时间
待启动项目	混合	1	白鹤滩-江苏	±800	2020年启动
	特高压	2	白鹤滩-浙江	±800	
	待定	3	闽粤联网	±500	
	特高压	4	陇东-山东	±800	2021年启动
	特高压	5	哈密-重庆	±800	
	待定	6	金上水电外送	待定	

新市场、新产品，带来新动力

● 海上风电柔性直流输电市场启动

两大海上风电柔性直流输电示范项目陆续启动

- 三峡新能源江苏如东海上风电项目柔性直流输电（本集团已获得该项目相关订单近亿元）
- 中广核新能源射阳海上风电场柔性直流输电

● 柔直用直流支撑电容器，有望批量生产销售

柔直用直流支撑电容器的试验生产线，完成了升级改造，现已成为具备批量生产能力的正式生产线。有望在客户实用验证后，获得批量订单。

2、IGBT自主研发项目概况

打造中国高端自主技术IGBT，进军百亿级新市场

产品研发

研发方向 1200V-1700V IGBT芯片及模块
包括：LoPak,62Pak,EVPak, PrimePack等模块

技术优势 拥有SPT、FS-Trench两大国际领先芯片技术

产品计划 2020年二季度 推出样品
2020年四季度 小批量生产
2021年一季度 实现量产

生产线建设（一期）

项目概述 地点：浙江嘉善-赛晶半导体产业园
生产线：芯片制造2条，模块封装5条
产能：建成满产产值约16亿元人民币

未来两年建设规划 2020年底前，完成厂房及首条模块生产线建设，并启动第二条模块生产线建设
2021年底前，建成第二条模块生产线及第一条芯片生产线

2、IGBT自主研发 项目优势

国际一流的 研发团队

- ✓ 国内稀缺、国际领先的IGBT芯片设计和制造技术
- ✓ 来自国际领军企业的丰富行业经验



Roland

赛晶集团副总裁，**SwissSEM CEO**

(全面负责功率半导体业务)

2000年加入ABB半导体公司

曾任：**副总裁** (高级管理团队成员)



Arnost

技术专家

博士，1999年加入ABB半导体公司

历任：研发团队**Leader**、研发部**Leader**

发表学术论文**53**篇，拥有专利**22**项



Sven

技术专家

博士，2010年加入ABB半导体公司

历任：高级研发经理,中压器件部**Leader**

发表学术论文**25**篇，拥有专利**6**项



Raffel

技术专家

1996年加入ABB半导体公司

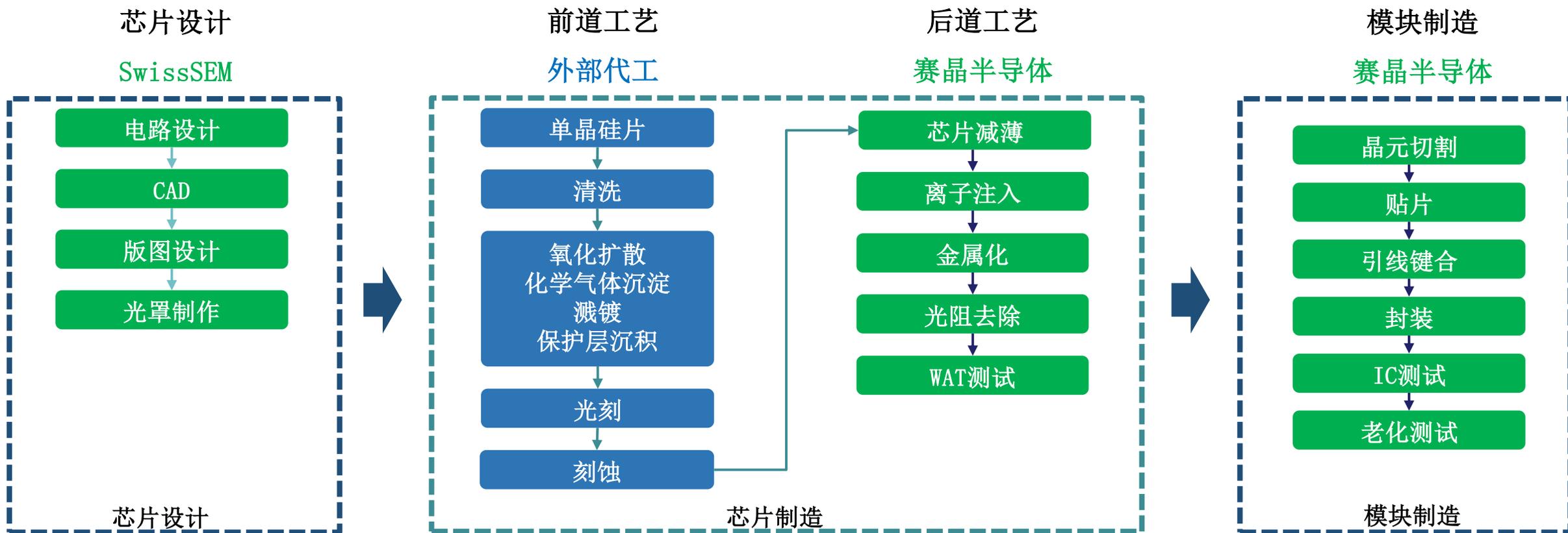
历任：开发部**Leader**、**全球产品战略经理**

发表学术论文**36**篇，拥有专利**12**项

2、IGBT自主研发 项目优势

行业独创的
“半代工”生产模式

- ✓ 自主掌握国内稀缺的IGBT核心技术 - 芯片设计和制造
- ✓ 降低投资和营运成本，提高项目盈利能力



2、IGBT自主研发 项目优势

“一站式” 器件解决方案

- ✓ 源于丰富的IGBT配套器件技术，赛晶拥有国内外行业内独特的，功率器件“一站式”解决方案服务能力



直流支撑电容器

中国首家、世界上第三家自主技术的柔直用直流支撑电容器，已通过IEC国际标准全部试验验证



数字式IGBT驱动器

采用先进数字技术，具备国际领先技术水平，在多个柔性直流输电工程中取得出色成绩



层叠母排

具备国际领先技术水平，并已经在电动汽车、新能源发电、直流输电、工业变频、通信设备等众多领域取得出色业绩

2、IGBT自主研发 项目优势

深厚的客户基础

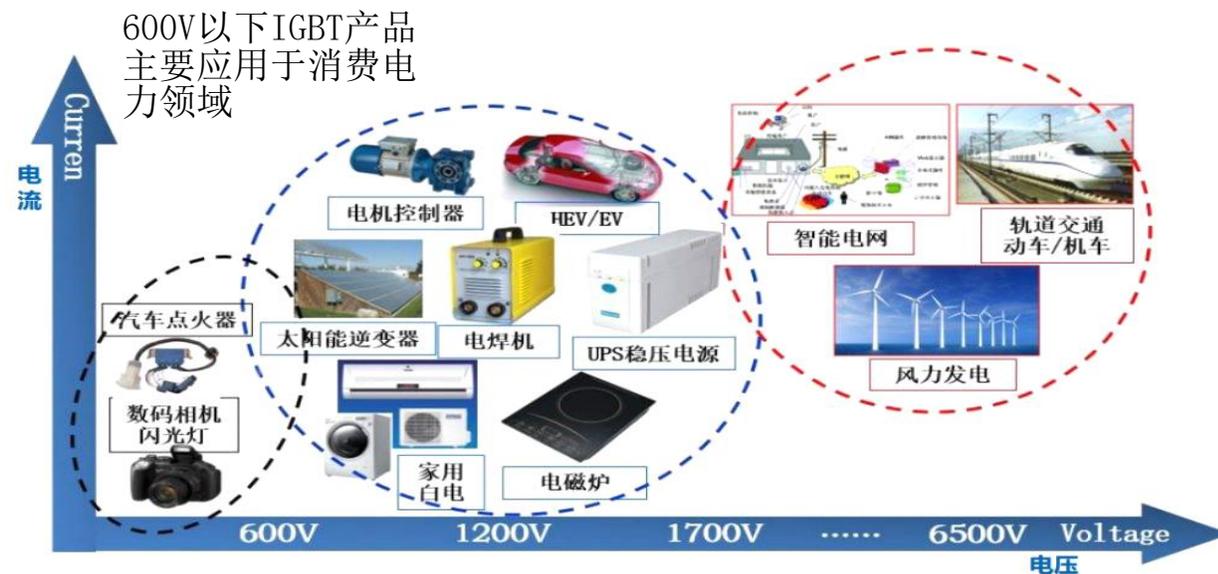
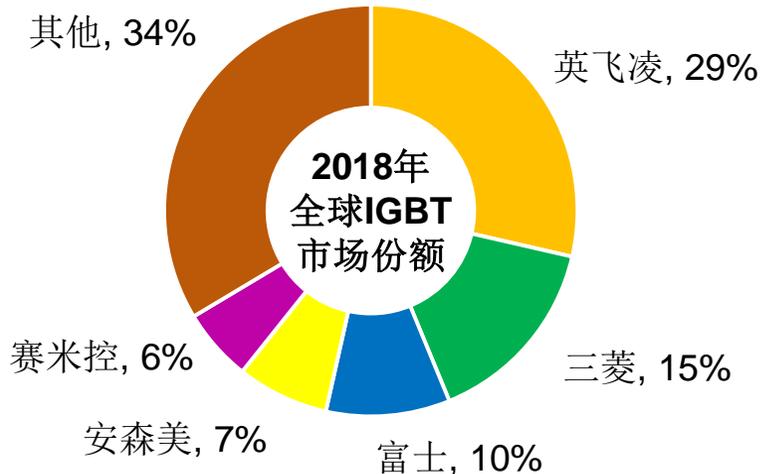
✓ 赛晶拥有广泛而深厚的客户基础。众多IGBT客户，已经是赛晶的长期合作伙伴



2、IGBT自主研发 市场方向

市场环境

- 2018年，中国IGBT市场规模已经超过150亿元人民币。且受益于新能源发电、新能源汽车等领域的发展，市场需求仍在高速增长。
- 全球前五大IGBT供应商的市场份额达到67%。市场为欧美企业基本垄断，特别是在1200V及以上的中高压领域。

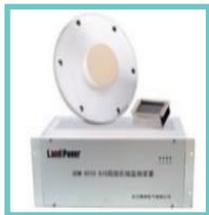


赛晶市场方向

- ✓ 专注于1200V-1700V电压等级的IGBT产品
- ✓ 面向占据IGBT全部市场规模近三分之二、且高速增长的新能源发电、新能源汽车、工业电控、智能电网等市场
- ✓ 打造国产自主技术，实现国产替代

3、创新技术产业化

2019年 新技术市场开拓成绩显著



电网在线监测

- ✓ 新签订单及销售收入创历史新高



阻抗测量技术

- ✓ 世界前沿技术，已经在欧洲新能源发电和电梯领域取得业绩突破



固态交/直流开关（断路器）

- ✓ 通过挪威船级社认证，获得首个船舶市场订单
- ✓ 中标中国某铁路科研示范项目



脉冲功率技术

- ✓ 已经在高能物理研究等多个高端应用领域取得成功业绩

产业化发展方向



紧跟电力物联网建设需要，加快技术创新和市场推广，实现业务规模快速增长



在中国新能源发电、输配电、工业电控等的系统震荡分析领域有广泛的市场需求。加快市场开拓，挖掘客户需求



在智能电网、轨道交通、电气化船舶等领域有广泛的市场需求，同时开拓欧洲和中国市场



加快医疗脉冲电源（大型X光机用）的研发，当前同类设备国内主要依赖进口产品，国产替代空间大

赛晶行动

● 防控措施

落实各级政府抗疫要求，制定和执行抗疫防控制度，从而降低疫情传播风险。

截止目前，本集团无一人感染新冠疫情。

● 支援抗疫

向武汉红十字会 捐款 100万元人民币

向无锡惠山软件园 捐赠 1000只KN94口罩

向嘉善县卫生局 捐赠 1000只KN94口罩

向湖北省随州市中心医院 捐赠 20万元的防护服

● 互助关爱

管理层带头捐助50万，开展集团内部“抗击疫情、互助关爱”募捐活动，为员工增加一份保障

经营情况和展望

● 复工情况

自3月1日起，本集团开始陆续复工，目前复工率达99%。

● 潜在风险

受国内疫情影响，各个下游行业存在延期复工、项目推迟的风险。

受海外疫情影响，本集团海外采购及业务推广，存在受到不利影响的风险。

● “新基建”带动下游市场发展

2020年3月，中国政府提出加快推进“新基建”七大领域建设：特高压、轨道交通、充电桩、5G基建、大数据中心、人工智能、工业互联网。

本集团多项业务有望受惠于上述领域建设的加速推进。

问答环节

Q & A