

证券代码：002028.SZ

证券简称：思源电气

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-07-03

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	中泰证券、大成基金、润德投资、华泰资管、中银投资、博量资产、四川发展基金等。
时间	2020年7月29日 星期三 10:00-10:50
地点	中泰证券组织的电话调研，通过中泰证券的电话会议系统
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 林凌
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司2020年中报经营情况</p> <p>二、互动交流</p> <p>Q1、公司上半年毛利率有很明显的提升，其中有一个重要的原因是国网上半年的招标价格在继续回暖，如果看到下半年或者未来两年内，这个趋势大概能保持多久？</p> <p>A1：个人认为是国网对订单的产品质量很关注，价格已经回到正常，今年的新签订单的价格和去年基本是保持一致，这样的价格可能是比较合适的价格。</p> <p>Q2、公司的产能利用率怎么样，原材料供应情况如何？</p> <p>A2：今年产能的交付情况客观上比较紧张，紧张不在于原材料，是因为需求比较大，前几天还有朋友托我协调交付的问题，客户找公司说明公司相对还是比较紧张的。今年年初上半年营收同比增长21%，要扣掉一季度受疫情的影响，那4-6月的增长是很明显的，很大的原因是因为国网加大了对交付及时性的考核，公司还有很多海外订单的及时交</p>

付也非常好，印象是2月中旬开始，公司按计划严格排序，把重要的项目列出来按计划交付。

供应商这边3月下旬开始就比较正常了，公司也做了一些措施，在2月的时候疫情影响比较大，部分供应商没开工，公司采取提前支付采购款等措施，公司也进行了囤货，加大了原材料的投入工作，这样在财务报表上也反映出原材料的价值比较大。

Q3、从订单结构上来看，目前公司在电网体系内的订单和电网外的订单，占比大概有多少？

A3：今年正常是电网里两网在国内体系的订单占比应该是40%左右，今年会高一点，两网占比会高一点。疫情对工业市场的影响会比较大。

Q4：五年内的营收或者利润规模大概会达到什么样的级别，其中哪块业务的贡献可能会稍微多一些？

A4：公司的愿景是向全球客户提供一流的电气设备与服务，公司定位为为客户提供输变电设备一站式采购的设备供应商。这个定位公司可以从输配电设备的国际市场的竞争力来分析，电力设备供应商集中在欧洲、日本、韩国和中国，ABB已经把电网业务卖给日立，可以预见中国企业在这行业里应该是有竞争力。这个一方面有强大的国内市场，国内市场可以把公司的经济规模做得最大，供应链也是最完整。另一方面，在国网和南网的创新性的应用，例如50万电压直流开关，带动了行业整体的技术水平。上半年，海外受疫情影响，基本上不能国外出差，但单机海外订单同比仅有几个点的下降，这说明客户相对比较认可公司包括及时交付能力等综合实力。

Q5、公司打海外市场的时候，相对于国内公司的竞争对手有什么优势？

A5：国内竞争对手，走出去这个战略的门槛比较高，公司和国内比，包括国企、民企有很多是在国外叫项目型的拿单，公司是和当地的电网公司建立稳定的客户关系，把产品宣传、及时营销都做到点对点，保证需求能够及时响应。这里面的前期投入比较大，每年在海外营销

	<p>上也都是亏钱的，每年都是好几千万的投入。</p> <p>Q6、上半年疫情对民企电力设备的格局有什么影响，是不是在这个压力下是不是有些小厂商或者产能逐步退出？</p> <p>A6：这个问题不好判断，理论上是应该，我自己在这段时间也跑过了一些企业（不一定是公司同行的），但感觉应该疫情来了对于供应链更加完整的公司或者说有供应链能力的公司是一个好机会，比如公司看到一些企业上半年的业务增长很大，就是因为客户觉得你的订单能够交付，确定性高，一些小企业疫情来了供应链都七零八落的，供应链是有问题的，这个从理论上应该是这样。最近中央和国网对小企业有一些扶持政策，比如说今年招标时保证小企业都有一些“保就业保增长”的考量，这两个一综合就不好判断了。</p> <p>Q7、关于超级的电容器模组量产的产品，公司大概配套单车的价格量是多少？</p> <p>A7：上半年是2000多万，对应2万套出货量。</p> <p>本次交流内容主要是对公司的生产经营等情况进行交流沟通，无未公开重大信息。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年7月29日