

证券代码：000400

证券简称：许继电气

许继电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2020 年度网上业绩说明会的投资者	
时间	2021 年 4 月 14 日下午 15:00-17:00	
方式	全景网“投资者关系互动平台” (http://ir.p5w.net)	
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：任志航 总会计师：姜南 董事会秘书：万桂龙	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者普遍关心的问题进行了充分的沟通交流。主要内容如下：</p> <p>1. 公司未来两到三年的各主要业务条线，智能变配电、特高压直流、智能电表、充电桩等业务的业绩预期前景是什么？</p> <p>答：“碳达峰、碳中和”和构建新型电力系统对公司变配电及相关设备带来增量，清洁能源送出保持特高压直流的业务稳定性，新能源汽车产业发展为充电桩业务发展带来支撑。电网智能化、信息化转型升级带来新一代智能电表换表预期。</p> <p>2. 请介绍一下公司预制舱的前景及公司产品的竞争力，以及市场现有同类产品的相关情况。另在过去的一年公司岸电，智慧消防单元在市场当中的推广，销售情况？最后请任总介绍一下和江铃汽车无线充电的合作进展。</p> <p>答：预制舱可广泛应用于电网建设、新能源发电、城市</p>	

供配电、轨道交通以及工矿企业等领域，公司预制舱产品在标准、资质、知识产权、配套能力、智能制造等方面具有优势，在电网市场份额领先。港口岸电作为电能替代重点领域，公司已参与“两纵一横”港口岸电和长江沿线港口岸电工程建设。在电网安全的背景下，变电站、换流站智慧消防市场空间广阔，智慧消防单元在 2020 年贡献了部分收入。与江铃汽车无线充电合作目前已进行装车适配。

3. 在城市电网更新需求迫切的背景下，城市电网改造、升级过程中，公司是否有能力拿下整包订单，还是说主要作为“设备提供商”的角色出现？

答：公司智能变配电业务具备总包能力，并已取得相关业绩，在重庆、山东等地区已实施。

4. 请问公司领导，系统外市场的直流特高压业务毛利率，是否会低于之前国网市场的？

答：公司毛利率受市场招标价格、生产成本等多重因素的影响，不同项目的毛利率存在差异。

5. 换流阀一直是公司的拳头产品，请问公司下一个市场前景广阔，技术领先的产品会是什么产品？

答：公司产品主要分为智能变配电系统、直流输电系统、智能中压供用电设备、智能电表、电动汽车智能充换电系统、EMS 加工服务等六类。换流阀、预制舱、智能电表、充电桩、配网云主站、磁控开关系统等产品，技术领先、市场份额较高。

6. 通过年报注意到，公司所有的设备生产都离不开 IGBT 或 IGCT，该元器件占成本比重多少？是否能完全实现国产替代？公司未来是否能自给自足？元器件供应（采购）是否能满足生产需求？

答：公司仅部分产品需 IGBT，目前国产化替代正在有序推进中。

7. 直流高压业务目前在手订单还有多少？2021 年和 2022 年大概能各确认多少收入？

答：目前公司在手的特高压项目有三峡如东、乌东德、陕北-武汉、白鹤滩-江苏等。后续将根据项目进度有序确认收入。

8. 在充电桩快速普及的背景下，公司“电动汽车智能充换电系统”业务营收出现较大幅度下滑，请说明原因。

答：公司电动汽车智能充换电系统营收下降主要是 20 年疫情影响充电设备招标进展不及预期。

9. “电动汽车智能充换电系统”业务毛利率较低，请问是行业普遍状态还是公司特殊原因造成的？该业务，公司的角色是设备提供商，还是提供整包（不包括运营）服务？

答：公司优化产品设计，持续降本增效，电动汽车智能充换电系统及其他板块毛利率均有提升，利润创造能力进一步加强。公司提供充电设备，并具备充电站建设总承包资质。

10. 请问电动汽车行业正进行得如火如荼，但贵公司的充电桩份额却是如何越做越低的呢？

答：公司充电桩产品以直流大功率充电桩为主，技术含量较高，在电网市场占有率领先。

11. 请问公司有没有借着充电桩的机遇向 toC 端做些拓展的打算？

答：公司充电桩以直流高功率为主，在电网市场占有率较高。公司已推出针对 C 端市场的“麒麟”桩，有序布局 C 端市场。

12. 风、光等新能源并网问题方面，公司的技术储备、业务发展如何？该业务未来的市场总体规模如何？公司在该业务的市占率能到多少？

答：在 2020 年 12 月 12 日气候雄心峰会上宣布，到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上，市

场总体规模空间大。后续，在清洁能源特高压送出、新能源变电站及配网系统建设和相关电力设备需求等方面，对公司相关业务有较大的提振作用。

13. 请问公司的储能产品有没有在光伏行业应用？目前收入占比如何？后期是否在还领域加码？

答：公司在储能领域提供储能变流器等相关产品，目前收入占比较低，后续将“强研发”作为主要工作举措之一，加大相关产品研发投入和市场开拓力度，助力新能源产业发展。

14. 请问公司的业务和产品的发展方向有没有往光伏等新能源行业布局？

答：公司在新能源行业有相关布局，相关产品有光伏逆变器、储能变流器等，后续将结合新能源发展趋势，聚焦相关产品技术突破。

15. 贵公司的产品和技术在行业中处于领先地位，目前生产销售的都是硬件产品，请问贵公司有没有在能源信息互联网方面布局？有没有通过提升产品的智能化、信息化等技术来提高产品的附加价值？

答：公司产品包括一次设备和二次系统。公司产品与 5G、人工智能、数字孪生、北斗通信等新技术融合应用，进一步推动一二次融合，支撑电网信息化、智能化转型升级。

16. 在 RCEP 和一带一路的背景下，公司海外业务的拓展情况如何，海外业务 2-3 年后对公司的业绩贡献是否有设定一个目标？

答：海外业务已为公司贡献了部分收入。疫情期间，公司开展产品国际化认证、国际市场开拓标准化、本土化营销模式设计等准备工作。作为公司四大战略路径之一，国际市场开拓将会是公司后续工作的重要发力点之一。

17. 请问公司是否有股权激励的安排？另外想问哈在新

的一年公司在市值管理方面有何举措？谢谢

答：公司将以“强研发、重销售、精管理、创佳绩”为工作思路，持续加强经营管理，提高盈利水平。

18. 未来 2-3 年，国家对于电网的投资力度预期情况如何？公司能否保持甚至获得更多的市场份额，为此会做出什么行动？

答：电网投资请关注电网相关投资政策。公司 2021 年坚持“强研发、重销售、精管理、创佳绩”工作思路，打造冠军产品、提升产品竞争力，优化市场机制、快速响应客户需求，强化经营管理、健全激励约束机制，全面做好各项行动准备并稳步推进。

19. 请问，公司与中国西电重组进展如何？另外，公司剥离国网后，对公司后期的主营业务是否有影响？本次重组对公司是利还是弊？

答：许继集团与中国西电集团有限公司筹划战略性重组有关方案尚未确定，公司将严格按照分阶段信息披露要求，持续关注有关进展并根据相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。

20. 公司并购的智能电表，未来是否作为公司核心业务发展，当前该产品在市场中竞争力如何，智能电表后续信息化及数据服务是由公司团队运营还是外包给第三方公司运营？

答：智能电表是公司六大板块之一，在电网公司市场占有率保持领先水平。

21. 公司的产品、项目回款周期大致是多少？项目、产品销售或交付的回款节奏是怎样的，是采用常见的类似“3331”模式吗？亦或是其他方式？

答：公司不同产品、不同项目、不同客户的回款周期和条件并不相同，回款条件通常有全款发货、3331、1441 等不

同方式，具体根据签订的合同执行。

22. 请问，公司 2021 年一季度的业绩同比是否向好？

答：请关注公司将于 4 月 27 日披露的 2021 年一季度报告。

23. 公司的应收账款始终居高不下，是否存在有计提损失的风险？

答：公司强化应收款项管理，应收账款余额持续下降。坏账准备的计提和冲回严格按照会计政策执行。

24. 问当前公司在建工程与未来工程规模有多大，对后续业绩时候有持续影响？

答：2020 年末公司在建工程 6178.68 万元，主要是制造中心水性喷涂生产线建设、预制舱产品智能制造等项目。对公司相关产品产能提升有积极影响。

25. 许继电气会不会受铜价上涨而设备涨价，还是业绩会受原材压制？

答：公司持续关注大宗商品价格变化，提前储备相关原材料。

26. 贵公司的业务与思源电气公司类似而且技术方面更具备领先优势，为何贵公司的毛利率和净利率相比之下会低这么多？贵公司接下来有没有采取进一步的措施包括股权激励、公司治理等来提升盈利水平？

答：公司持续强化精细化管理，聚焦利润创造，提升现金流管理能力。2021 年产品整体毛利率 20.18%，同比提升 1.95 个百分点。智能变配电系统增长 1.15 个百分点、电动汽车智能充换电系统增长 2.42 个百分点、智能电表增长 3.69 个百分点。下一步公司将“精管理”作为重要举措之一，建立健全激励约束机制，持续提升盈利能力。

27. 请问公司是不是属于碳中和概念

碳中和概念范围较广，公司作为电工装备制造和电力

	<p>系统服务商，为新能源提供电力设备和系统解决方案。</p> <p>28. 您好，请问未来公司会有哪些与碳中和有关的行动呢？</p> <p>答：一是公司在特高压领域产品技术领先，做好清洁能源送出支撑；二是新能源并网新增变电站、配网等建设需求，公司预制舱、变电站监控系统、配网一二次设备有序支撑新能源并网；三是新能源汽车发展，公司充换电产品助力消费端减碳。</p> <p>29. 贵公司目前主要作为“设备提供商”的角色出现，未来会否作为能源互联网信息化方面发展？</p> <p>答：公司产品与 5G、人工智能、数字孪生、北斗通信等新技术融合应用，进一步推动一二次融合，支撑电网信息化、智能化转型升级。</p> <p>会议过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 4 月 14 日