

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-008

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	招商证券、交银施罗德基金、睿远基金、国泰基金、复胜资产、富国基金等
时间	2021年4月26日 13:30-15:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 董增平；财务总监兼董事会秘书 杨哲嵘；市场战略部总监 李刚
投资者关系活动主要内容介绍	<p>互动交流。</p> <p>Q1：请介绍下变压器在第一季度的进展情况。</p> <p>A1：变压器生产基地争取今年投产，上海的电抗器搬迁过去后，就会形成一个大的产品线，未来主打海外市场，海外有了主产品，再加上发挥中国的供应链优势、发挥我们的平台化优势，我们有信心把变压器的的体量和规模做上来。</p> <p>Q2：请问一季度的业绩经营情况和后面的展望。</p> <p>A2：今年一季度相比去年发货量增加了、毛利率也保持稳定。几个方面的原因，一个是大数据的采购偏好发生了变化，另外我们的产品结构也在发生变化，比如 GIS 产品，原来我们的业务量不大，毛利偏低，随着业务量上来后，固定成本的摊销就少了，产品毛利率也上去了。GIS 还会持续开发新产品，今年还投入了干式套管项目。电力电子产品方面进行设计改进。自主可控的保护产品进展顺利，我们送检的产品型号全面。还有储能相关技术的投入。其他产品的毛利也有增长，比如 AIS 相关产品断路器、隔离开关、互感器等，AIS 产品国内需求量在下滑，但因为海外市场弥补了国内的需求不足，我们</p>

在这几个产品的研发、生产管理的改善都在继续投入，产品竞争力也有所提升。

Q3：未来 3-5 年各个产品线的发展规划。

A3：在开关相关业务方面，重点拓展高电压等级的 GIS、罐式断路器以及中压开关，目前中压开关产品开发进展按计划进行；未来开关类及相关产品上，国内和海外争取做到一定的规模；今年一季度 GIS 产品增长趋势不错。

变压器生产基地建成后，未来通过一系列的把相关业务进一步拓展，收购变压器后我们一直坚定地要把变压器做好，未来也有增长空间。今年一季度变压器增长还可以，毛利率还有提升空间。未来海外市场变压器是主力军，是变电站的主设备，利用常州的供应链成本和优势和海外对手竞争。

公司整体在往更大体量的道路上进军，今年和明年会还有投入，包括研发的投入，生产基地的投入等等。

Q4：光电公司调整了哪些业务。

A4：原来由股份公司做的中性点接地产品、在线监测产品、变频串联谐振产品的业务划转给思源光电了。

Q5：原材料对我们的影响。国网第六批招标，是否全部包括在去年新增订单中。

A5：原材料价格上涨对我们手项目有影响，影响在一个可控的范围内。国网第六批有一部分的订单签在去年，有一部分在今年，每年基本都是这样。

Q6：公司未来有哪些业务机会，空间多大。

A6：我们一直不断的在努力，公司没有愿景、没有使命、没有目标，团队就没有凝聚力。我们的投入可能比其他同行企业要大，要坚决，力争使市场机会能够变成我们的机会。未来在新型电力系统里我们认为储能还是有巨大的

	<p>机会；第二，微网的发展；第三，未来随着我们国家能源结构等变化，特高压输配电、直流输配电的市场还是巨大的；我们努力利用国内产业链优势往海外拓展，海外的增长还是可期的。</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	2021年4月26日