

江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司投资者关系活动 记录表

编号：2021-004

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 利润说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称 及人员姓名	中金资本：张炜林 吉祥人寿：陈天成、唐宇凌 轻盐创投：廖志文 大岩资本：花洁 qfii 琅润投资研究团队 华安证券股份有限公司：曾海乔 上海天赫投资管理有限公司：杨国钰、金文茜 华菱津杉（天津）产业投资管理有限公司：罗祥城
时间	2021 年 5 月 13 日、5 月 14 日
地点	江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司会议室
上市公司 接待人员姓名	总经理：陈晓凌 总经理助理：贾云 投资者关系：裴婷
投资者关系活动 主要内容介绍	1、公司致力于开创能够改变电网格局的先锋输变电系统全生态产业链，能具体谈谈什么是先锋输变电系统吗？ 答：公司提出的先锋输变电系统，主要是指以先锋输变电技术为主体的城市智慧输变电系统。先锋输电系统，以高电压、大容量 GIL（气体绝缘金属封闭输电线路）输电技术为支撑。先锋变电系统，以集成“开变一体机”重大技术创新的智慧模块

	化变电站为支撑。 2020 年 3 月 15 日，习近平主席主持召开中央财经委员会第九次会议，研究实现碳达峰、碳中和的基本思路和主要举措，构建以新能源为主体的新型电力系统、控制化石能源总量、节约能源资源、能源安全等将成为中央经济工作瞄准的重点。这次中央一次定调，新能源在未来电力系统中的主体地位首次得以明确，构建以新能源为主体的新型电力系统成为国家意志。公司认为：新型电力系统未来将以特高压电网为核心，智能电网为支撑，区域先锋输变电系统为基础的全新能源生态系统。安靠掌握的先锋输变电核心技术，将是新型电力系统建设最重要、最核心的组成部分。GIL（气体绝缘金属封闭输电线路），创造电网输电“大动脉”，利用 GIL（气体绝缘金属封闭输电线路）对传统城市架空线进行入地改造可以有效盘活土地资源，提升城市形象，助力区域规划，同时也能够解决城市负荷中心电能输送难题。智慧模块化变电站，以“开变一体机”重大技术创新为支撑，再造城市能源“新心脏”，释放被传统变电站占用的大量宝贵土地资源，减少敷设，节约成本，有助于持续优化区域营商环境，助力充电桩、数据中心等新基建建设，真正有效解决城市变电站建设难题和新能源消纳难题。安靠的先锋输变电技术，将真正支撑未来能源洲际互联，为全球能源互联网建设做出积极贡献！ 2、公司的 GIL（气体绝缘金属封闭输电线路）业务与智慧模块化变电站有哪些竞争对手？与竞争对手相比有哪些优势？ 答：在 GIL 领域，公司主要竞争对手有国内企业西电开关、平高电气、国电南瑞等少数国企，国外企业 ABB、西门子、AZZ 等少数企业。公司相比其他企业优势在于：一方面，公司 GIL 产品为自主研发，具有 220kV—1000kV 全系列产品研发制造能力，能够为客户提供 GIL 输电系统服务，而其他
--	---

竞争对手主要通过销售产品获利。公司在 GIL 领域酝酿时间长达约五年，在此期间不断完善相关产品制造工艺、攻关核心技术难题，拥有“三相共箱”独家发明专利，可有效降低产品制造成本和管廊建设成本。另一方面，由于电力行业属于垄断行业，关乎居民用电和工业生产，对于新进入的没有工程业绩的企业而言，在 3-5 年时间内难以真正切入这个领域。公司多年来已先后为华能济宁电厂 220kV GIL 工程、江苏中关村 220kV GIL 工程、无锡荣巷街道 220kV 惠梁线迁改入地工程、常州武进瓶武线 500kV GIL 工程、鲁西化工 220kV GIL 工程、南京燕子矶变西侧杆线迁改（含 GIL）工程总承包等提供了系统服务，公司具备行业中最丰富的 GIL 业绩，树立了行业先发优势。

在智慧变电领域，公司的主要竞争对手有特锐德、金智科技。特锐德、金智科技的模块化变电站主要运用在 35kV 以下的风电、光伏、轨道交通、工业园区等领域。我公司智慧模块化变电站不但可以运用于新能源（光伏、风电等领域），对于高压 110kV 以上的城市变电站、IDC 变电站同样适用。目前，公司正在做“开变一体机”重大技术革新研发，将进一步缩小变电站体积，减少空间占用和辐射，提升变电站整体性能。

3、GIL（气体绝缘金属封闭输电线路）产品目前及未来单价稳定性，是否可以持续下去？

答：公司依靠自身力量进行 GIL 产品的研发，掌握了 GIL 在电力系统中的运行原理、制造工艺和生产、安装技术等。2017-2020 年，公司在 GIL 输电领域加速推进，成功实现 GIL 输电技术多行业、多场景的实际运用，拥有行业内最多的 GIL 工程业绩。GIL 产品各品类中，高电压、多相数产品具有较高定价水平和毛利水平，公司认为 GIL 产品定价水平在一定时期内具有可持续性，原因如下：1、三相电路是目前电力

系统采用的主要供电方式，因此三相共箱 GIL 产品应用空间和前景较为广阔，该类产品毛利率水平能够代表未来 GIL 产品的主流毛利率水平。公司掌握的三相共箱技术已取得多项独家专利，结合公司当前参与的张家港、杭州等地的可行性研究项目均考虑采用三相共箱方案，表明公司 220kV 三相共箱 GIL 产品在技术、成本、应用市场等方面拥有明显优势、议价能力较强，从而为当前产品定价水平的维持提供了有效保障。此外，GIL 产品市场空间广阔，公司通过积极介入大型项目前期可研、参与示范性工程等方式逐步打开市场，为业务拓展的可持续性打下了良好基础；2、GIL 输电产品覆盖电压水平较为广阔（80kV-1200kV），其中 220kV、500kV 系应用较广泛的 GIL 产品电压级别。随着该业务板块的不断发展和相应技术的不断进步，在三相输电 GIL 产品领域，公司产品电压级别将不断覆盖更高电压等级，对应产品的定价水平也有望在现有基础上进一步提高；3、目前国内从事 GIL 系列产品研发和生产的其他企业主要包括西安西电开关电气有限公司、河南平高电气股份有限公司、厦门 ABB 高压开关有限公司等少数企业，行业参与者相对较少，且上述竞争企业皆不具备 GIL 电力工程系统方案提供能力。目前也尚未明确相关竞争对手是否进行新增产能规划或建设，公司在把握先发优势的同时积极扩产，产品发展空间较为广阔。

4、公司推出了智慧模块化变电站租赁的新商业模式，该模式具有哪些优势呢？

答：公司创新智慧模块化变电站租赁新商业模式，可长期租赁，也可以以租代售，将有效降低客户使用成本，进一步拓宽模块化变电站产品运用领域，以差异化服务给用户提供更多选择，率先为公司抢占更多的市场份额。以公司已公告的靖江智慧模块化变电站租赁项目为例，项目是为泰州靖江过江隧道

建设配套的一个智慧模块化变电站，之前施工方中交隧道工程局准备建一个传统的变电站，整个建设流程需要找设计院设计，建站房，采购变压器、开关等软硬件设备，再找工程公司安装，整个项目要历时 4 个月。采用我公司智慧模块化变电站租赁方案，改建为租，整个项目交付周期缩短近一半，也为中交节约了成本。同时实现了变电站资产的重复利用，创造更大价值。

5、2020 年年报中的电缆连接件系列产品里的其他产品是什么？为什么毛利也有 66%？且较 2019 年增长翻倍？

答：公司以产品销售合同为依据进行相关收入的确认和披露，公司电缆连接件产品主要由以下几类合同组成：中低压产品合同、110(66)kV 产品合同、220kV 产品合同、330kV-500kV 产品合同，对于公司单独对外签订的夹具、接地箱、支架、零配件、安装等合同，公司将其归类为“电缆连接件-其他产品”。2020 年公司产品的总体毛利率为 52.89%，其中电缆连接件系列产品毛利为 57.15%。公司 2020 年“电缆连接件系列产品—其他产品”毛利为 66%的原因是智能接地箱等高毛利产品销售较 2019 年增长较大，且与电网公司合作科研项目的技术服务收入增加计入。“电缆连接件-其他产品”2020 年实现销售收入 3174.07 万元，2019 年实现销售收入 2461.39 万元，增加 712.68 万元，主要原因受公司加大对夹具、接地箱等市场开发，该两类合同在 2020 年较 2019 年增加 1212.43 万元。

6、研发人员 2020 年增加至 110 人，是为了储备做什么研发项目？未来研发费用会在什么水平？

	答：（1）2020 年度，为进一步健全电缆附件、GIL 和智慧模块化变电站产品体系，开发适应市场的新产品，公司主要进行了“30kV 电力电缆连接件系列产品”、“四防接头”、“干式接地箱”、“252kV 三相共箱混合气体 GIL 项目”、“开变一体机”等研发项目，为此母公司增加研发人员至 66 人。同时，子公司河南安靠为进一步提升各项资质，同时针对“新型电缆架线装置的电力抢修技术研究应用”、“工程勘察用新型全站仪研发”、“便携式电力工程用勘测仪研发”等项目进行研究开发，增加研发人员至 44 人。（2）现阶段，公司每年研发费用占营业收入的 5%左右，伴随着智慧变电产品和新商业模式的拓展，未来公司每年研发费用占营业收入比例会提升至 7%以上。
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 5 月 13 日、5 月 14 日

