

## 思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-017

|               |   |
|---------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><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、南方基金、浦银安盛基金、太平资产、上海榕湖投资、德邦证券、中金公司、安信基金、长江证券、东吴证券、华泰资产、招银理财、上海泊通投资、上海海宸投资、光大证券、上海大笨资产、泰达宏利基金、富国基金、海通电新、国信电新、保银投资、建投资管、华夏未来、国信证券、凌力资本、璞瑜资本、彤源投资、中信资本等  |
| 时间            | 2021年11月4日 14:00-15:30  |
| 地点            | 公司会议室（现场结合电话会议）   |
| 上市公司接待人员姓名    | 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><b>Q1：风光并网增多，公司业务层面有何变化？</b></p> <p>A1：双碳目标下新型电力系统建设是一次重大变革，在很多细分业务领域带来了新的机遇。风光新能源的有效利用小时数相对比较少，同样的发电量目标下，装机容量将大大高于原有规划，接入系统解决方案的机会呈现高速增长态势。</p> <p>今年从市场角度讲也有一些新的变化，因为电站建设需求的大幅增长，对建设的效率要求较高，预制式模块化变电站解决方案和 EPC 总包模式都呈现显著增长状态；公司在海外有多年的 EPC 项目经验，相当于开辟了国内的新战场，另外公司设备自产率相对较高，带来了一定的竞争优势。</p> <p><b>Q2：请问升压变电站采购主体，是否主要是发电公司或 EPC 公司？</b></p> <p>A2：发电市场放开的比较早，目前主要的客户群是央企发电集团、地方能源投资集团、民营投资商和装备制造商；央企的采购偏好逐渐倾向集中采购或框架招标，比较有利于大型装备制造商发挥优势。</p> <p><b>Q3：一个升压站里我们有多少能参与的部分？</b></p> <p>A3：EPC 类项目，公司能够全部参与；如果是设备的采购，除电缆等少数品类，公</p> |

司均能参与。

**Q4：公司增资电池公司，请讲讲公司在储能的布局和展望，公司电芯的优势，预期做到什么样？**

A4：公司持续看好储能业务的中长期发展空间，如果从价值链的角度来分析，公司在市场拓展、工程设计、供应链、交付项目管理与服务等领域，具备适配的组织与能力；从产品角度，储能系统所需的主要专业：电力电子、监控保护与自动化、电气、结构等方面都具备了一定的能力基础；本次公告的增资电池技术公司，是公司在汽车电子和储能业务领域专业布局的重要拼图，我们计划进一步建立健全电化学专业技术能力，通过不懈的创新努力，为行业带来新的价值。

**Q5：超级电容在风电上的应用场景会比较多，我们有没有开始跟一些主机厂合作？**

A5：超级电容在风机中主要用于风机变桨系统，目前该业务领域主要为欧洲风机主机厂进行配套；公司坚持在功率型储能元件方面的投入，积极开拓应用领域，目前的业务相对比较分散；继续看好功率型储能技术在未来新型电力系统中惯量补偿和快速功率补偿的潜力。

**Q6：有专家说未来以新能源为主的电力系统中 SVG 无功补偿有很大应用空间，公司怎么看，怎么布局？**

A6：公司在高压大容量 SVG 市场占有率较高，目前，SVG 最大的应用场景之一是新能源发电，特别是光伏和风电并网，均属于强制性标准，保障电力系统的稳定和效率；预计 SVG 在新能源市场的需求会跟随新能源建设的高速发展而同比增长；

第二个应用场景是工业应用，尤其是快速波动的负荷，需要快速动态无功补偿；需求会随着工业领域电气化率的提升增长，比如典型的冶金行业，短流程炼钢，电弧炉替代等对高性能、高可靠性的 SVG 产品需求在增长。

用电端的低压动态无功补偿市场一直存在，市场也会随着配电网装机容量的增长而同步增长；其中，低压 SVG 与低压电容器补偿等解决方案共存情况比较普遍，竞争比较激烈；结合谐波治理等电能质量需求，总体保持增长。

**Q7：公司对柔性直流的看法，在柔性直流上有什么布局？**

A7：海外的柔性直流输电项目主要集中在孤岛系统接入和海上风电并网等弱系统

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>应用场景，国内目前主要用于柔性直流输电，但在建工程较少，受限于今年海上风电发展放缓和近海资源较充裕等因素，海上风电并网用柔性直流输电暂时只有示范工程。</p> <p>公司在张北柔直工程中有直流断路器产品在稳定运行；目前看，柔性直流输电工程造价偏高，未来发展还不明朗。</p> <p><b>Q8：公司在南京设立研发中心的定位？220kV 的继电保护设备有没有新进展？</b></p> <p>A8：我们之前在南京就建有分公司和研发中心，之前的人员分布比较零散，本次出资是长期看好南京的产业聚集效应和区域教育优势，整合现有业务，全面提升研发能力；“筑巢引凤”，吸引更多优秀的人才。220kV 的继电保护设备暂时没有新进展。</p> <p><b>Q9：公司在储能方面展望？</b></p> <p>A9：前面的回答已经有所描述，再总结一下：储能是一个系统，对专业的广度和深度要求比较高，行业内的参与者更多的是具备部分能力，通过合作来解决不足；公司具备相对全面的专业积累，相对接近的业务基因，本次投资是进一步补齐专业短板，通过公司较为成熟的战略与业务管理，实现资源的整合与优化，聚焦能力建设与产品创新，相信在广阔的市场中能够占有一席之地。</p> <p><b>Q10：请教一个变压器的问题，最近上市公司金盘科技是做干式变压器的，我们是否做干式变压器，有没有开展比较系统的研究？</b></p> <p>A10：金盘科技是干式变压器行业的龙头企业，有行业领先的智能化工厂；目前，公司变压器业务的主要产品是高压油浸式电力变压器，与金盘的主营产品冲突不大；另外，公司同时具备行业领先的接地变/消弧线圈业务（与干变产品接近），并且有干式变压器产品储备，待常州工厂投产后，会向市场提供干式变压器产品。</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 11 月 4 日   |