

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：2021-04

| | |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input 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 | BOCI Prudential AssetManagement John Cai Fidelity International (FIL) Eric Tse JK Capital Mgmt Ltd Gun Woo Longlead Capital Partners Gary Cheung Nomura Securities Inv TrMgmt Selina Liu China Alpha Fund Management Frank Yu China Pacific Insurance (Group) Co.,Ltd Wang Nan JPMorgan Asset Management Willy Chen Kaison Asset Management Group Eva Liu Allianz Global Investors 朱劲吉 WT China Group 唐商恩 富国基金管理有限公司 武云泽 宝盈基金管理有限公司 朱建明 工银瑞信基金管理有限公司 张宇帆 国泰基金管理有限公司 饶玉涵 平安资管香港 苗华鑫 国泰人寿保险股份有限公司(台湾) 陈威佑 华宝基金管理有限公司 徐欣 交银施罗德基金管理有限公司 周中 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 史锦斌 南方基金管理股份有限公司 孙伟仓 鹏华基金管理有限公司 徐力恒 平安基金管理有限公司 张晓泉 融通基金管理有限公司 吴丹 兴证全球基金管理有限公司 王坚 中国人寿资产管理有限公司 蔺皓天 中银基金管理有限公司 赵建忠 中邮创业基金管理股份有限公司 李潭 新华基金管理股份有限公司 张霖 新华人寿保险股份有限公司 邓小钊 中海基金管理有限公司 殷婧 |

| | |
|--------------------|-----|
| 中海基金管理有限公司 | 王含嫣 |
| 华泰柏瑞基金管理有限公司 | 刘芷冰 |
| 汇丰晋信基金管理有限公司 | 刘哲华 |
| 上海东方证券资产管理有限公司 | 蒋蛟龙 |
| 兴业基金管理有限公司 | 王臣刚 |
| 上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙） | 邓晓峰 |
| 南华基金管理有限公司 | 蔡峰 |
| 北京国际信托有限公司 | 康子冉 |
| 北京清和泉资本管理有限公司 | 刘厚胜 |
| 渤海人寿 | 王新亮 |
| 禅龙资产管理有限公司 | 陈鑫 |
| 淳厚基金管理有限公司 | 陈文 |
| 东英投资管理有限公司 | 陆慧康 |
| 光大自营 | 李锟 |
| 国海证券 | 王宗凯 |
| 国寿安保基金管理有限公司 | 张标 |
| 泓铭资本 | 王灿 |
| 建信保险资产管理有限公司 | 熊晓峰 |
| 建信信托有限责任公司 | 余雷 |
| 江铜投资 | 康睿强 |
| 睿扬投资 | 屈霞 |
| 三鑫投资 | 冯强 |
| 上海和谐汇一资产管理有限公司 | 孙纯鹏 |
| 上海鹤禧投资管理有限公司 | 宋正园 |
| 上海珺容投资管理有限公司 | 戴炯瀚 |
| 上海理成资产管理有限公司 | 谢定禾 |
| 上海锐天投资管理有限公司 | 宋雪婷 |
| 上海森锦投资管理有限公司 | 刘林轩 |
| 上海信托 | 陆方 |
| 上海焱牛投资管理有限公司 | 江珊 |
| 申万宏源证券有限公司 | 邓湘伟 |
| 深圳鑫然投资管理有限公司 | 孔令峰 |
| 同泰基金管理有限公司 | 王靖楷 |
| 万家基金管理有限公司 | 黄天一 |
| 西部利得基金管理有限公司 | 刘荟 |
| 西部证券自营 | 曹阳 |
| 鑫元基金管理有限公司 | 陈令朝 |
| 长城财富资产管理股份有限公司 | 沈志斌 |
| 招商信诺资产管理有限公司 | 柴若琪 |
| 招银理财 | 凌润东 |
| 浙江善渊投资管理有限公司 | 章燕喃 |
| 中国国际金融股份有限公司 | 金宾斌 |
| 中科沃土基金管理有限公司 | 徐伟 |
| 中天证券股份有限公司 | 王帅 |

| | |
|-----------------------------|---------------|
| 中信建投证券股份有限公司 | 孙勇 |
| 中信资本投资管理有限公司 | 刘广旭 |
| 重阳投资有限公司 | 贺建青 |
| 申万宏源证券 | 杨莉 |
| 唐融投资 | 杨志煜 |
| 中宏卓俊 | 陈金红 |
| 华夏财富创新 | 刘春胜 |
| 泰信基金 | 陈逸宁 |
| 富国基金 | 林浩祥 |
| 和聚投资 | 邱颖 |
| 广金投资 | 柳杨 |
| 泓铭同道 | 王灿 |
| 申万宏源证券 | 邓湘伟 |
| 景裕资产 | 马智琴 |
| 睿扬投资 | 屈霞 |
| 沃盈投资 | 刘霄 |
| 金华阳投资 | 覃凤英 |
| 杭州玖龙资产 | 洪岩 |
| 上海泓湖投资管理有限公司 | 刘毅 |
| 景泰利丰 | 何少 |
| 至璞资产 | 毛卫文 |
| 淡水泉投资 | 叶智深 |
| 善渊投资 | 李茹燕 |
| 华夏财富创新 | 刘春胜 |
| 中信保诚基金 | 韩海平 |
| 泰达宏利基金 | 王鹏 |
| 农银汇理基金 | 宋磊 |
| 鸿庆华融 | 郭海洋 |
| 沅沛投资 | 马惠明 |
| Wellington | Gloria Ouyang |
| 高毅资产 | 杨娅侨 |
| 文渊资本 | 王赫 |
| 上海保银投资 | 刘俊 |
| 对称资本 (Symmetry Investments) | 闫开 |
| 中融信托 | 赵晓媛 |
| 京能同鑫投资 | 王永志 |
| 上海长见投资管理有限公司 | 唐祝益 |
| 智尔投资 | 赵凌翔 |
| 鹏华基金 | 张航 |
| 合众资产 | 张文鹏 |
| WT Capital | 唐商恩 |
| 挚信资本 | 姜涛 |
| 申九资产 | 温晓 |
| 银华基金 | 马慧伶 |
| 富安达基金 | 余思贤 |

| | | |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 中邮创业基金 高毅资产 英睿投资 中航证券 中银资管 瞰渡资产 鹏华基金 美阳投资 西部利得基金 杭州景上源投资管理有限公司 淳德投资 东方证券 易方达基金 中信证金 万杉资本 | 张腾 杨娅侨 陈曦 王炜 陆莎莎 谢敏 张佳 胡智敏 安婧宜 张文敏 王向阳 王树娟 韩阅川 金骁 张轶乾 |
| 时间 | 2021年11月2日-4日 | |
| 方式 | 电话会议 | |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：万桂龙 证券事务代表：王志远 | |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>2021年10月30日，公司披露2021年第三季度报告。11月2日-4日，公司参加由中信证券、海通证券等机构组织的分析师会议，就公司前三季度经营发展情况及投资者关注的问题，与行业分析师及投资者进行沟通交流。有关情况总结如下：</p> <p>1. 公司前三季度经营成果介绍</p> <p>答：2021年前三季度，公司实现营业收入75.35亿元，同比增长14.30%；归母净利润5.79亿元，同比增长13.14%；综合毛利率22.55%，同比提升0.79个百分点；业绩保持增长，盈利能力持续提升。应收账款70.75亿元，较期初下降11%，经营活动产生的现金流量净额2.42亿元，同比增长263.77%；现金流情况进一步改善。分板块看，智能变配电系统、智能电表、智能中压供用电设备、电动汽车智能充换电系统、EMS加工服务业务板块营业收入都有不同幅度增加；直流输电系统营业收入同比下降，但毛利率显著提升。</p> <p>2. 公司第三季度营业收入同比增长而归母净利润同比下</p> | |

降的原因

答：公司第三季度实现营业收入 25.80 亿元，同比增长 5.32%；毛利率 23.59%，同比增长 1 个百分点；净利润 2.11 亿元，同比增长 15.86%；归属于上市公司股东的净利润 1.50 亿元，同比减少 4.99%。公司第三季度营业收入、毛利率、净利润都是同比增长的状态，归属于上市公司股东的净利润同比下降主要是公司转让珠海许继 25%股权的影响。

公司出售珠海许继股权的目的是引入具有协同效应的投资者，南网能创股权投资基金（广州）合伙企业（有限合伙）成为本次股权转让事项的受让方，有利于公司及珠海许继后续市场拓展。

3. 构建新型电力系统给公司带来哪些发展机遇

答：构建新型电力系统是在“双碳”目标下提出的，将会给行业发展带来很多机遇。在“源”端，随着新能源发电占比逐步提高，新能源配置储能、跨区输电等需求将会进一步加大，公司储能 PCS、智能变电站、预制舱、换流阀及直流控保等相关产品为储能、并网、远距离输电等需求提供解决方案支撑。在分布式发电方面，公司智能融合终端、磁控开关、微网系统解决方案、光储充一体化解决方案等产品满足配电网智能化、区域自治、快速响应等要求。随着分布式发电的发展，清洁能源的就地消纳也是重要的发展方向，公司正在研发的新能源场站融合了风光氢储等发电和储能方式，实现就地发电就地使用，无输电损耗和成本，可大大提高能源利用率、降低用电费用。在业务模式方面，公司近年来也充分利用自身在设计、施工等方面的资质，承接新能源、储能等领域的 EPC 项目，支撑新型电力系统构建。

4. 分布式能源的接入给公司配网业务发展带来哪些机遇

答：随着分布式电源及微电网发展，未来配电网将大量接入分布式电源、灵活负荷以适应可定制化供电的需求，源、网、荷角色定位和行为特征的界限趋于模糊、层次更加丰富。

“源端”正在向能源清洁化、多元化方向转变；“网端”正在向电力电子化、信息化方向发展；“荷端”正在向复杂化、互动化方向发展。

新能源的特点是不太稳定，需配合储能进行调节，用户侧储能将会逐步发展。传统配电网大多是辐射状单方向能量传递结构，随着新能源接入和负荷的多元化，网络结构的变化及 V2G 等技术应用会催生新的需求。此外，配用电设备的智能化、需求响应速度等会有进一步的提升，也为配用电设备的升级带来机遇。

5. 公司特高压项目在手订单及行业发展趋势

答：公司在特高压领域形成了由±1100 千伏及以下特高压直流输电、±800 千伏及以下柔性直流输电、直流输电检修和实验服务等构成的特高压业务体系。公司在特高压换流阀和直流控制保护系统方面，具有领先的技术优势和丰富的工程业绩，在海上风电柔直方面为国内第一条三峡如东线路海上站提供换流阀及耗能装置等产品。

2021 年前三季度，公司在手的土耳其凡城、乌东德、云贵互联等项目确认了部分收入。目前在手未确认收入项目主要有三峡如东、白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江等线路。

“十四五”期间，在原有特高压线路的基础上，新提出陇东-山东、哈密-重庆、金上-湖北三条线路。截至目前，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江已完成招标，陇东-山东、哈密-重庆、金上-湖北三条线路尚未落地。随着构建新型电力系统对风电、水电、光伏等清洁能源送出需求的增加，将会对公司特高压业务发展产生积极影响。

6. 公司储能业务开展情况

答：随着新型电力系统构建及“双碳”目标实施，清洁能源占比将不断提升，而储能是清洁能源调频调峰的主要方式。公司在储能方面主要产品有储能变流器 PCS、能量管理系统 EMS、电池管理系统 BMS 等，储能相关产品的营收占公司总

| | |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>营收规模较小，公司也在利用自身在设计、施工等方面的资质，承接储能 EPC 项目，储能是公司后续着力发展的业务方向之一。</p> <p>7. 公司新签订单情况</p> <p>答：公司前三季度订单整体同比增长。分板块看，智能变配电系统、直流输电系统、电动汽车智能充换电系统、EMS 加工服务板块新签订单同比有不同幅度增长。</p> <p>8. 公司目前新技术的主要研发方向</p> <p>答：公司围绕新能源、储能及“双碳”目标下的新型电力系统等行业发展方向，开展技术研究和产品研发，研发方向包括特高压及电力电子、智能变电站、新能源及并网、一次设备及其智能化、智能配电、智能用电、自主可控、智能运检、充电桩、储能、智能制造及工艺等。</p> <p>9. 大宗商品价格对公司业绩的影响</p> <p>答：铜、钢等原材料对公司部分一次设备有一定影响。前三季度，公司一次设备占比较高的智能中压供用电设备板块毛利率有所下降，原材料价格是部分原因，公司采用锁价采购等方式提前储备相关原材料。</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 11 月 5 日 |