

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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	东吴证券、兴全基金、交银施罗德、招商证券、东证资管、中泰电新、银华基金、海通证券、中金公司、汇添富等
时间	2022年1月19日
地点	公司会议室
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>一、杨总介绍业绩快报情况</p> <p>我们已经公告了2021年年度业绩快报，2021年虽有疫情、大宗商品价格上涨、运费上涨等不利影响，但公司通过进一步整合供应链、不断提升产品竞争力等各种管理改善措施，主要财务数据和指标基本符合年度预期。</p> <p>2021年期间费用比去年增加15.15%，主要因为：1）2020年阶段性社保减免，2021年恢复缴纳；2）2021年公司加大基建、研发等投入。</p> <p>几个重点项目的进展，如皋的高压开关生产基地项目已经投产；干式套管项目进展基本正常；中压开关公司2020年9月成立，目前已经获取订单、完成发货并确认收入；常州变压器生产基地项目，因疫情等因素影响，较预期有所延后，现在也在抓紧追赶进度，争取尽快完工。</p> <p>二、交流环节</p> <p>Q1：公司网内业务竞争环境有些变化，是否变得对公司更有利？</p> <p>A1：我们的客户更加多元化，网内业务占公司整体业务比例逐渐降低，更多的增速来自新客户、新市场。电网几个企业的剥离，长期看可能是积极的，这几家公司也都是我们的合作伙伴和客户，对公司总体来说上是利大于弊。</p> <p>Q2：我们是否有配网变压器？</p>

A2: 公司拥有干式配电变压器的产品, 主要与干式接地变、干式消弧线圈共享生产线, 是公司成套解决方案中的重要组成部分。

Q3: 组合电器还有提升空间吗?

A3: 我们会通继续提升 GIS 产品的齐套性, 持续扩展新品类; 相信还有一定的提升空间。

Q4: 海外市场去年贡献大的是 EPC 还是产品? 以后的重点是 EPC 还是产品?

A4: 我们在海外的业务主要分类为单机业务和总包业务。海外总包业务的核心目标也是带动自身单机产品的销售。2021 年海外 EPC 工程有很多完工项目, 如非洲地区, 在疫情期间我们坚持工程交付和工程实施, 赢得了客户的信任, 有利于收入确认和后续订单的获取。

Q5: 2021 年 GIS 和 AIS 国内和海外的情况?

A5: GIS 在国内市场和海外市场的增长都还不错。国内市场, 随着如皋生产基地投产, 产能逐渐释放, 会进一步拓展工业、发电等客户, 市场投入更大, 也会取得相匹配的增长。海外市场, 疫情因素有利有弊, 弊端是开拓新客户难度加大, 有利因素赢得了老客户的信任, 有很多续标项目; 海外积极因素正在逐步释放, 业务增速高于国内; GIS 业务的增速高于集团平均增速, 是公司支柱产品线。

AIS 分互感器和隔离开关、断路器产品, 互感器产品有一定的增长, 断路器和隔离开关增速相对低一些, 虽然我们的市场占有率稳定且小幅增长, 但国内总体增速放缓。海外增速比较平稳, 运费大幅上升影响了一些竞争力。

Q6: 网外业务主要来自哪些下游行业?

A6: 全球新能源建设景气度很高, 国内外的新能源业务均有增长, 随着公司产能释放, 发电侧业务还会扩大; 用电侧, 工业领域、交通领域的再电气化进程较快, 业务拓展显著。

Q7: 发电侧市场主要竞争对手有哪些?

A7: 单机采购, 网内的竞争对手都在, 其他企业更多, 竞争相对更激烈, 价格水

	<p>平也会低一些。但是系统集成解决方案类业务，竞争相对平稳。</p> <p>Q8：公司过去有几年毛利率很低，最近几年恢复明显的原因？未来能否维持？</p> <p>A8：前几年公司几条大的产品线处于研发、大投入的阶段，营收还没有成长起来，那几年主要客户的价格也是在下降的时候。这几年战略客户对“优质优价”重新认识，市场价格水平有所回升；另外，随着我们的经营规模在增长，净利润率也在增长。</p> <p>Q9：我们的竞争环境是否更加激烈？</p> <p>A9：随着公司市场拓展，公司的竞争对手会越来越多，但总体竞争态势相对平稳；公司一直致力于提升综合竞争力，无惧市场竞争；从全球看，中国供应链具备一定优势，使得与国际友商相比，具备一定的竞争力；与国内友商相比，公司积极投资研发，提升综合竞争力，有足够能力应对市场变化。</p> <p>Q10：公司现在投资电池公司相比宁德时代等是否太难了？</p> <p>A10：电池业务对思源而言确实是艰难而富有挑战的工作；我们认同储能业务的未来发展前景，也认为会呈现百家争鸣、百花齐放的态势，这条赛道足够的宽，足够容纳创新的技术、方案，与能够创造价值的参与者；我们成立电池技术公司，会致力于电化学技术、电池电芯技术的研究和探索；我们会稳扎稳打，为行业贡献独特的价值。</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	2022年1月19日