

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	通过证券时报网上路演中心（ http://rs.stcn.com ）参与公司 2021 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2022 年 4 月 29 日 15:00-17:00
地点	证券时报网上路演中心（ http://rs.stcn.com ）
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理董增平、副董事长兼总工程师陈邦栋、董事会秘书兼财务总监杨哲嵘、独立董事秦正余
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1：请问董总，今年 1 季度毛利率大幅下降的原因是什么？4 月 18 号的机构交流也问到了毛利率的问题，公司回答毛利率还可以，为何一季度下降接近 7 个百分点，想了解一下其中的原因，谢谢！</p> <p>A1：您好，受到多重因素影响，公司第一季度毛利率有所下降。一是，运费，特别是海外运费上涨的影响；二是，一季度确认收入项目的结构变化，去年同期确认了几个高毛利的项目；三是，原材料价格的上涨，包括大宗商品、电子元件、化工原料等；四是，受到国内疫情影响完工产值有所下降，而生产的固定费用增加导致固定摊销增加。每年我们都会遇到很多不利的因素，我们也会积极的根据形势的变化找办法来解决。</p> <p>Q2：董总，下午好，这次疫情对公司二季度的业务影响是怎样的，公司有哪些应对措施？感谢</p> <p>A2：您好，疫情影响短期来看，原料采购、收货，生产、发货、开票等均会受到影响，生产经营活动的正常开展受到很大制约。长期来看，在新业务、新客户的开拓，工厂化营销方面会受到影响；研发项目的进展会有延后等。目前上海几个公司都有一些员工驻厂，我们实行闭环管理的方式，在防控疫情的前提下尽可能完成紧急生产和交货任务，同时我们也在积极推进复工复</p>

产，希望将疫情的影响降到最低。

Q3: 3月至今上海疫情比较严重，请问董事长，上海疫情对今年思源的全年的目标是否有影响？

A3: 您好，疫情影响短期来看，原料采购、收货，生产、发货、开票等均会受到影响，生产经营活动的正常开展受到很大制约。长期来看，在新业务、新客户的开拓，工厂化营销方面会受到影响；研发项目的进展会有延后等。2022年度公司的经营目标是：实现新增合同订单119亿元（不含税），同比增长15%；实现营业收入100亿元，同比增长15%。董事会在制定年度目标时，综合考虑了国家3060双碳目标、新型电力系统建设等因素，也考虑了一部分疫情的原因，我们也相信在党和政府的领导下，能尽快战胜疫情，能尽快恢复正常的生产经营。

Q4: 请问未来1—3年研发投入是增长还是减少？

A4: 您好，公司一贯注重在研发的投入，包括新产品的开发，还是会持续加大研发投入。

Q5: 目前上海疫情下公司新接订单的是否受到影响？

A5: 您好，我们国内及海外销售是按区域划分并设立多个代表处，我们前端的销售单元订单签署没有太大问题。

Q6: 公司2021年海外订单增幅达到了50%，增长较快的原因是什么？外部市场思源有优势吗？

A6: 您好，（1）随着全球新能源建设力度持续提升，总体市场需求稳中有升；（2）公司主力产品在总体海外市场的占有率还比较低，提升空间巨大；（3）电力装备产品领域，中国具备综合供应链优势；（4）随着公司多年在产品与市场方面的不断投入，坚持以客户为中心，持续提升客户满意度，市场的马太效应逐步显现。

Q7：去年思源公司经营目标的完成情况，是否达到预期目标？

A7：您好，2021 年度公司的经营目标是：实现新增合同订单 100 亿元（不含税），同比增长 18.20%；实现营业收入 85 亿元，同比增长 15.29%。2021 年公司新增订单 103.69 亿元（不含税），与上年同期相比增长 22.56%；实现营业总收入 86.95 亿元，与上年同期相比增长 17.94%。

2021 年，公司全体员工在董事会领导下，坚持以客户为中心的服务理念，发扬群体奋斗精神，以“使电能传输与分配更安全、更可控、更高效”为企业使命，积极开拓市场，强化内部管理，不断优化流程，全面提升产品质量，服务品质和质量管理水平，公司在订单获取、新市场突破、新产品开发、营业收入、净利润等方面均取得了较好的成绩。

Q8：2021 年原材料涨价，公司毛利率不降反升，有什么具体的措施？

A8：您好，虽然受到大宗商品价格上涨、运费上涨、芯片价格上涨等不利因素的影响，但公司总体毛利率同比还有所上升。线圈类产品因大宗商品材料占比相对较高，毛利率有所下降。

公司一贯注重毛利率的管理，我们一贯采取的平台化的采购，集中招标，对采购降本帮助很大；通过不断优化和完善工艺水平，加大自动化投入提升生产效率；通过不断加大研发投入，通过研发设计降本；同时，随着完工量加大，原有固定摊销会减少。毛利率提升是综合影响的结果。

Q9：2021 年思源管理费用和研发费用增加的主要原因是什么？

A9：您好，2021 年管理费用同比增加，主要是由于 2020 年社保阶段性减免优惠政策影响。研发费用同比增加是我们在去年加大了研发投入和新产品开发力度。

Q10：做了点功课，发现思源 2021 年应收账款增加了，主要是什么原因？

A10：您好：应收规模扩大是随着业务扩大而产生的，应收账款周转天数比 2020 年减少了，通过多年管理，长期应收款减少，总体应收账款质量向好发展。

Q11: 看到前面有人说应收, 我还发现经营性现金流下降, 是什么原因?

A11: 您好, 去年经营性现金流同比下降主要有两个原因, 第一, 去年公司的存货有较大幅度增加。第二, 去年公司加大了研发投入。

Q12: 国家大力发展新能源建设对思源有和影响? 会加大投入吗?

A12: 您好, 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, 发电侧业务还会积极增长。

Q13: 2021 年研发投入主要在哪些方面?

A13: 您好, 公司 2021 年研发投入 5.56 亿元, 较上年同期增长 30.78%。研发投入主要在:

- (1) 进一步加大对新产品开发的投入;
- (2) 进一步加大对技术开发与基础研究的投入;
- (3) 在计算机、电力电子、汽车电子、电池等重点方向, 加大了对研发人力资源的投入。

Q14: 2022 年重点研发业务有哪些?

A14: 您好, 2022 年, 公司将继续投入现有各业务中的新产品开发与产品改进, 继续完善产品规格; 同时, 公司将积极探索功率型储能元件的应用, 积极发展汽车电子电器、低压锂电、新型电源、储能、静止型电网主动支撑装置 (SVG+) 等相关业务; 积极探索数字电网技术与电力电子技术的融合, 积极发展系统宽频振荡抑制、高压有源滤波、节能降耗, 直流配用电等相关业务。

Q15: 二次继保产品有什么最新进展?

A15: 您好, 我们一直坚持在超高压保护方面的投入, 积极跟踪并配合国南网的科研活动, 希望能够获取国南网的供货资质; 当前国际形势使得电网公司

	<p>对关键设备“自主可控”的诉求更加强烈，我们相信会获取一定的机会。</p> <p>Q16：电力电子业务发展势头如何？</p> <p>A16：您好，当前主要产品是动态无功补偿成套设备（SVG）、整流器等。公司电力电子产品 2021 年推出了新版本，市场反应良好。建设电力电子产品平台是公司研发方向之一，基于平台才会拓展除新的产品。</p> <p>Q17：常州的变压器工厂目前建设进度如何？</p> <p>A17：您好，常州变压器工厂原来预计 2021 年底投产，目前看可能会延迟到第二季度。有很多原因，建设过程中遇到一些困难，加上最近疫情冲击，使得基建进度、工艺装备的供应都出现了很多问题，希望今年做好切换工作，明年能够把产能释放出来。</p> <p>Q18：如皋新建的工厂进展情况？</p> <p>A18：您好，江苏思源高压厂房已经投入使用，在最近上海疫情的情况下，江苏思源高压很好的支撑了 GIS 产品的生产交付。如皋干式套管项目争取上半年基建完工。</p> <p>本次交流内容主要是对公司2021年年度报告进行交流，无未公开重大信息。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 4 月 29 日