

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-006

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	招商证券、东吴证券、交银施罗德、东方红、高毅资产、华富基金、朱雀基金、兴全基金、交银基金、汇添富、Pin POINT 保银投资、green court 碧云资本、西部证券、光大证券、中金证券等
时间	2022年8月23日 09:30-11:00
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监 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>互动交流</p> <p>Q1、上半年营收同比增长，但毛利率下降较多，具体下降原因是什么？</p> <p>A1、上半年毛利率下降受到多重因素影响。1) 受到大宗商品价格上涨的影响，虽然6月份大宗商品价格有所下降，但尚未在收入端予以体现；2) 受到疫情等因素影响，运费上涨较多；3) 随着工业客户和新能源客户占比不断提升，市场竞争激烈，也影响到毛利率。</p> <p>Q2、无功补偿业务同比下降较多，具体原因是什么？</p> <p>A2、无功补偿业务包含了电力电容器及SVG等产品。今年上半年电容器业务同比下降较多，主要是因为去年同期电容器公司有一个特高压项目确认了收入。同时电容器和SVG产线都在上海，受到疫情影响较大，但这两个产线产能约束较小，因此6月份产值恢复快，还未体现在收入上。</p> <p>Q3、6-8月电网侧的订单情况，以及网外和海外的订单情况？</p> <p>A3、今年在发电端和用电端细分市场增速都较大，网外业务整体增速显著高于网内；海外业务保持较高增速。</p> <p>Q4、开关类产品增长的原因，下半年对开关类产品的展望？</p> <p>A4、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</p>

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。GIS 业务的增速高于集团平均增速，是公司支柱产品线。AIS 分隔开关、断路器产品，断路器和隔离开关增速相对低一些，虽然国内总体增速放缓，但海外增速比较可观。

Q5、变压器业务进展和产能的情况？

A5、变压器产线上半年订单、完工、营收各方面增幅都是不错的。变压器产品是一个重资产的产品线，目前最大的任务是加强内部管理，快速提升新工厂产能，同时做好毛利率和市场的管理；目前在手订单充足。

Q6、二次继保产品有什么最新进展？

A6、我们一直坚持在超高压保护方面的投入，上半年也实现了在超高压保护上突破，拓展了公司的市场空间。当前国际形势使得电网公司对关键设备“安全可控”的诉求更加强烈，数字化电网是未来的发展趋势，也是我们公司的关注重点。

Q7、各项费用率的变动情况可以阐述一下原因吗？

A7：财务费用，主要受到外汇汇率大幅上涨的影响。管理费用中增长更多的是研发费用，其他管理、销售费用没什么增长，上半年虽然受到疫情的影响，但我们没有在研发方面收缩，还是持续加大研发投入。应收账款坏账准备金的增加是正常的计提，主要因为 6 月份上海复工复产后集中发货和开票。

Q8、超级电容现在的进度情况怎么样呀？

A8：我们公司是 GMCC 公司的股东之一，目前业务往来是紧密的，同比增长也是比较快的。

Q9、上半年思弘瑞的净利润和利润率下降比较多的原因？

A9：主要原因是疫情的影响，同时研发投入加大和系统外产品毛利率的下降。

Q10、储能：户储的大力发展，后面的发展节奏？

A10：目前还没有可以公布的变化信息；储能业务维持我司之前的观点。储能业务的发展势不可挡，无论是欧美的户用储能市场还是场站级储能市场，都会在未来成为刚需，我们对这个市场看法是积极的。我们在继续做技术上的准备，我们愿意在产品下大功夫，做好产品预研、产品开发，为行业贡献独

	<p>特的价值。</p> <p>Q11、1000kV 组合电器公司有涉及吗？</p> <p>A11：在我司的发展规划之中。我司目前在 800kV 直流特高压工程中，中标并交付了 500kV 的 GIS，后续的关口是 800 kV GIS、1000 kV GIS，我们会继续向前努力。</p> <p>Q12、EPC 总包业绩出现了下滑，如何看待下半年的情况？</p> <p>A12：总包是大项目制的，采取了按时点确认收入的方式，跟随项目的进度确认收入。</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 8 月 23 日