

证券简称：海得控制

证券代码：002184

2022年11月23日投资者关系活动记录表

编号：2022-008

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：阎常铭、宋词 中银基金：郭毅
时间	2022年11月23日 16:00~17:00
地点	公司
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书吴秋农
投资者关系活动主要内容介绍	了解公司情况及公司未来发展战略
附件清单(如有)	调研活动记录
日期	2022年11月24日

投资者关系活动主要内容介绍

1、为何上市这么久，但是收入利润体量仍然不大？

答：公司作为工控领域第一家上市的民营企业，长期专注于工业自动化与信息化领域。因为工控领域涉及的相关技术和产品品类繁多，且对单一技术和产品的市场需求相比其他行业相对较小，所以通常在工控领域的企业体量不大。尽管每年有所增长，但是公司业务总量较难迅速扩大。

上市后，公司敏锐地感受到国内新能源，特别是风力发电行业的发展，成立了新的业务部，拓展风能领域产品，主要聚焦风电变流器产品的研发、生产和销售。而新能源业务受国家政策的调整及市场波动的影响较大，加上公司涉足风电变流器赛道的起步时机相对其他企业较晚，未能获得先发优势，因此对公司营业收入和营业利润也造成了一定影响。

未来，公司将继续按照技术互补、产品互补、市场互补的原则，通过资本纽带加快工控领域相关企业的生态合作和投资兼并的步伐，以稳健的方式增大业务规模。

2、公司 22 年业绩指引。

答：2022 年，疫情反复和国内防疫的对应政策导致市场、销售及投资活动无法持续进行，呈间歇式状态；供应链紊乱导致原材料价格上升，部分关键芯片断供直接影响相关产品的生产与交付；市场需求下降趋势明显。

上海 3 月至 6 月间的防疫静默管理对公司全国的业务开展影响较大；人力资源成本相对去年增长较大，近 3 个月的静默期间，公司对员工的工资和奖金全额发放，境内外工程调试业务中新增较大的防疫成本；计划内投资活动的延期，增加了较多的管理成本。综述，主营业务的增长不及运营综合费用和产品成本的增长。

总体而言，2022 年公司主营业务收入同比预计增长不及预期（公告为准）。

3、公司 22 年三块主营业务的业绩情况。

答：工业电气自动化业务相比去年四个季度前高后低的业务走势，本年度业务走势与已公布的 PPI 指数曲线趋同，各季收入增速下降较为平均。但用户订单数量与合同金额的季度平均增速同比呈前高后低的走势，但平均中位值同比下降不明显。去年供应链紊乱导致的电子类器件产品的缺货状况，今年二季度起趋于缓解，三季度同比增速为全年高值，四季度开始下降趋势明显。

相比去年，工业信息化业务今年各季度的项目意向和收入均同比下降，二季度下降幅度最大，下半年预计比上半年下降幅度有所收窄，但后续积累的项目意向令人堪忧，基础设施项目未见投资拉动有所改善，冶金、化工等行业收入同比略有上升；针对设备制造业的自主产品销售主要体现在制药设备控制软件销售同比增长较多，但相对体量较小，对整体业务的增长帮助甚微；同比工程销售收入下降主要受当期的工程实施延迟的影响，侧面也反映了资金短缺、疫情防控措施对其的影响。

新能源业务相比去年，公司变流器产品销售主要以风机头部制造商配套为主，虽然近年来市场竞争的结果使产品毛利率大幅下降，但产业链的格局基本区域稳定，产品配套数量随着装机量的增长而增长；风机改造业务同比上升较快；新能源储能业务的市场验证工作已完成，随着国家相关政策的实施，广阔的市场前景对公司的先期投入极具发展潜力，为公司新能源业务的发展注入新的市场机遇。

4、目前公司新能源业务主要覆盖流变器和维保改造还有风光储一体化，目前发展的重点方向是哪个板块，可否做一个业绩拆分？

答：公司新能源业务是基于十几年来大功率电力电子技术的积累和成熟的开发试验平台，为新能源领域提供高端专用装备产品的研发、制造、销售与服务，产品包括可覆盖行业所需的系列全功率、双馈风电风机变流器产品及系统解决方案。公司经过长年的市场历练已成为风电行业整机装备制造头部企业的主流设备供应商之一；风电风机存量市场的运维、改造及备件服务业务近年来持续增长；2019年以来，公司在完成原新能源业务中的风光电站 EPC 既有项目实施后，已不再投入新的 EPC 项目；从 2021 年下半年开始密切关注和参与储能市场的开发，不断推进公司新能源业务的持续发展。

公司顺应未来新能源市场风光储综合一体化的发展趋势，已成为储能市场赛道较早的参与者。未来公司将继续加大储能系统业务的投资，积极拓展储能业务的市场资源，并探索与行业内的战略合作方开展以市场资源高效配置为基础的合作发展模式共享。目前承接储能项目的主体是浙江海得新能源有限公司，未来公司将结合市场、产品、技术等资源，通过市场资源的高效配置，通过市场的不同主体的整合，独立开展具有广阔市场的储能业务，助力清洁能源建设及工业用户节能降耗的需求，顺应未来新能源市场风光储综合一体化的发展趋势。目前来看，

公司对此新业务的发展势头抱有信心。

5、共享储能电站和传统的储能有什么区别，是否有一定的利润优势？

答：共享储能是将独立分散的电源侧、电网侧、用户侧储能资源进行整合，并交由电网进行统一协调，推动源、网、荷各端储能能力全面释放，提高储能资源利用率。展开来看，共享储能主要有两方面含义，一是作为新型储能电站，可以像传统储能电站一样，参与电力交易和辅助服务市场，发挥功率调节作用，促进电力供需匹配，提升系统调节支撑能力；二是突出能力共享属性，以电网为桥梁和纽带，可为多个新能源电站提供服务，既可以是储能能力租赁，满足强配储能有关要求；也可以是双边交易，促进新能源电站增发电量、提升新能源消纳比例。

国家发改委、国家能源局发布的《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》，从国家层面提出鼓励可再生能源发电企业以自建、租赁、购买的形式满足储能配额要求，实质上从政策层面给予储能租赁商业模式的保障。目前，多省市开始实行“新能源+储能”一体化开发模式，新能源“强配”储能措施为公司储能业务带来了机遇。此外，共享储能主要盈利模式为削峰填谷，利用峰谷电价差可形成较好的商业盈利模式。

6、公司的共享储能电站业务是否有较强的壁垒？

答：公司基于十几年大功率电力电子产品技术的积累和风电风机变流器制造的成熟技术，进入新兴的储能市场具备相对的技术先发优势；公司原新能源电站EPC业务的市场资源与储能电站的市场资源具备相似性。因此，相比新进入储能市场的企业而言，在相关技术和市场资源方面，公司或有先发优势。

投资者互动结束

本次投资者互动于下午 17:00 结束。

本次投资者互动不存在未公开重大信息泄露情况。

上海海得控制系统股份有限公司

2022 年 11 月 24 日