

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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、兴全、睿远、易方达、泰康、国泰、广发、汇添富、华泰保险、鹏华基金、景顺长城、富国、中金公司、鹏扬基金管理有限公司、唐融投资、华融证券、国投信托-景泰复利、安信自营、上海睿郡资产、中银国际证券、国海证券、长江证券、长信基金管理、深圳市领骥资本、北京联创投资、惠升基金、交银施罗德、深圳展博、江西彼得明奇、贝莱德投资、宝盈基金、中邮创业基金、兴证全球基金、安信基金、高毅资产、长信基金、嘉实基金
时间	2023年1月15日
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>一、杨总介绍业绩快报情况</p> <p>2022年全年实现营业总收入104.7亿元，四季度在较困难的情况下抓住年末冲刺机会，实现了约35亿元的收入，创单季度新高，较好的完成了全年营收任务。</p> <p>毛利率一直在不断修复，四季度较前三季度有所提升，但全年毛利率较2021年全年还是有所下降。影响毛利率的因素除了疫情防控、运费上涨、大宗商品价格等客观因素外，公司在管理方面也有进一步提升的空间，比如新版本产品的快速推出、工程履约过程中的精打细算等。</p> <p>2022年在研发费用方面同比有较大幅度增长，这也体现了公司一贯重视研发，销售费用和管理费用在可控范围之内。</p> <p>二、互动交流</p> <p>Q1、2022年电力设备招标超预期，请展望2023年和2024年主电网需求的增长是否可持续？</p>

A1、2022 年电网的投资是低于我们的预期，尤其是特高压方面的投资。但总体来说电网投资的增长是平稳的，2023 年疫情管控的全面放开、阻碍因素的减少、电网投资的增加等，对公司业务的发展都是有利的。

Q2、2023 年公司能否在特高压项目中实现参与常态化招标，对份额的预期是多少？

A2： 公司会全面参与特高压的投标，主营产品会维持相应份额；公司 500kV GIS 白鹤滩-江苏项目的良好交付和稳定运行，为常态化中标奠定了基础。

Q3、公司关于储能业务的规划是什么？

A3： 场站级储能是一个长期的战略机会，公司对这个业务的投入策略是稳扎稳打，目前还处于产品研发阶段，市场的准备工作已经开始，希望 2023 年有所突破；户储也在积极准备，相关产品陆续上市，主要布局海外；这两个业务都在积极推进，也已经制定了短期和中长期的目标，期望成为思源公司新的业务增长点。

Q4、储能产品电芯是外购吗？ 有没有自产电芯的规划？

A4： 电芯目前是外购，其他部分都可以自制。电芯在投入研发和供应链建设，但暂不考虑应用在大储业务方向。

Q5、2023 年 GIS、变压器、思弘瑞的主要订单和收入目标是多少？ 预期增长幅度最大的子公司是哪个？

A5： 2023 年订单、收入目标目前还在规划中。GIS、思弘瑞 、清能、变压器产线会继续快速增长。

Q6、请分享海外市场的近况

A6： 公司对海外市场依然长期看好，海外市场增速也会高于国内的速度。疫情三年，抑制了公司海外业务的发展，在开拓新客户的上面对困难重重。随着疫情管理的放松、国际运费变化、全球新能源建设等积极因素，公司海外业务会稳定提升。

	<p>Q7、海外盈利能力会有改善吗？</p> <p>A7：海外盈利能力会继续提升，之前困扰是海外运费，比如主变产品，运费占比较高，很影响竞争力。</p> <p>Q8、变压器应用领域主要是在中低压还是特高压？</p> <p>A8：变压器业务目前聚焦在高压电力变压器，一般指的是 110kV 以上、500kV 以下油浸式电力变压器，变压器业务目前不涉及特高压。</p> <p>Q9：公司未来 1-2 年，重点业务是哪些？长期业务规划重点是什么？</p> <p>A9：每一个业务领域都有自身的发展规划和布局，大致分为：产粮、突破、探索三个类型。各业务线都有自身的布局个重点，保证了公司业务长期可持续的发展。</p> <p>Q10：公司研发投入在哪个业务里较多？</p> <p>A10：公司对具有较大增长潜力的业务投资相对比较大，比如汽车电子电器、储能、电网智能化等，传统业务投入较稳健。</p> <p>Q11：大储电芯现在外购为主，其他部件比如 PCS 等是否自制？</p> <p>A11：其他部件公司都能自制。</p> <p>Q12：请介绍下公司海外重点市场订单占比</p> <p>A12：海外各大区订单占比较平衡，2022 年美洲、欧洲与中东、亚太和俄语区、非洲等区域总体体量相似。</p> <p>Q13、公司海外客户渠道形式？</p> <p>A13：目前海外以直销为主。</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	2023 年 1 月 15 日