

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-004

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	兴全基金、国泰基金、汇添富、东方红、朱雀基金、嘉实基金、East Spring、Aspoon Vincent、Schroder Kelly、东方红资管、泰康资产、工银瑞信、大家资管、华夏基金、银华基金、国寿资产、交银施罗德基金、鹏扬基金、汇添富基金、睿远基金、中欧基金、富国基金、南方基金、景顺长城基金、广发基金、博时基金、易方达基金、大成基金、天弘基金、鹏华基金、中银基金、国海富兰克林基金、万家基金、人保资产、淡水泉、Pinpoint、中信自营、Longrising 等
时间	2023 年 4 月 23 日 09:00-10:30
地点	公司会议室/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、公司情况</p> <p>2023 年全年目标是订单增长 30%，收入增长 20%，一季度表现符合阶段性目标，订单增长略超年度目标。一季度研发费用的快速增长，和公司加大研发投入、进入更多产品领域和业务领域、为未来发展打下基础等方面有密切关系。</p> <p>二、互动交流</p> <p>Q1、订单增长目标是 30%，哪些市场增速会快些？</p> <p>A1：我们希望今年能完成全年订单增长的目标。期望：海外市场订单增速能继续高于国内市场，国内系统外的订单增速高于网内市场；二次产品和电力电子产品增速高于一次产品。</p> <p>Q2、2023 年订单目标是否包括储能和超容相关产品？</p> <p>A2：汽车电子类业务和传统的输配电业务的特点不同，更多应关注定点的获取。</p>

Q3、公司的业务增长主要在哪些产品和市场？

A3：公司的业务增长，主要来源于：

延续性增长：主要来源于健康经营的业务，同心圆式的增长（技术和产品、市场的同心圆：老产品新市场、老市场新产品）；

探索类增长：目前还处于投入期，比如说储能、超容等，当前订单目标不是主要矛盾，目前着重于具备成熟的研发能力和供应链能力。

Q4、储能产品什么时候推出？

A4、大储产品计划在 2023 年 6 月发布产品，目前进度基本正常。

Q5、储能产品市场布局的安排？现有渠道是否可以共用？

A5：大储产品会先发布国标版，海外大储产品市场渠道与原有渠道重合度较高，户储产品需要建设更多的新渠道。

Q6、请介绍一下 2023 年一季度毛利率情况？

A6：一季度毛利率是 26.22%，相比去年第一季度有一定程度的恢复。环比来看和去年第四季度相比略有下降，主要是

1、一季度由于完工产量和发货量都是全年低点，因此固定费用的分摊对毛利率的影响会高于全年平均水平。

2、目前来看毛利率还在恢复中。

1) 一季度绝大部分子公司的完工毛利率有所提升，产品的料工费成本占比有所下降；

2) 从去年第四季度开始，海外运费的下降较为明显；

3) 大宗商品的价格相对稳定；

4) 从集团加权来看，一些低毛利产品的收入增长幅度超过了集团平均水平，使得集团加权的毛利率增长不明显。

3、公司也制定了很多进一步提升产品毛利率的措施，从产品设计、供应链效率提升，加强工程交付项目管理等方面着手，希望能进一步提高。

Q7、干变产品有什么目标和突破吗？

A7：干变产品会有一些的进展。随着常州变压器生产基地的建成投产，产能已逐渐向常州迁移。搬迁完成后，消弧线圈、电抗器、干变的产能都会到释放，今年也对光电公司提出了较高的增长要求。

Q8、请介绍一下产能建设的进展情况

A8：江苏思源高压开关的生产工厂建设在 2021 年完成，2022 年产能得到了释放，对完工及交付任务的完成起到了很好的支撑作用。在江苏如皋的干式套管厂房在 2022 年下半年建成投产，目前已经投入正常的生产使用。在江苏常州的变压器生产基地在 2022 年第四季度建成投产，目前正在产能爬坡阶段，对于变压器业务的增长能起到很好的支撑作用。在江苏如皋的中压开关生产基地建设，目前尚处于设计和规划阶段。

Q9、2022 年光电公司净利润率提高的原因？

A9：光电公司主要面对的是网内业务，受到产能的约束，并没有做更多的市场拓展，网内业务的稳定性使得光电公司毛利没受到太大影响。随着产能的释放，未来会拓展新的市场。

Q10、开关类、线圈类业务的网外业务占比？

A10：网外业务发展增速将高于网内业务，目前占比持平或者略高。

Q11、公司有哪些措施应对网外业务毛利率低？

A11：网外业务的市场竞争更为充分一些。公司将持续不断的推出适用新能源市场的产品版本，版本推出也需要过程。

Q12、海外市场业务占比展望？

A12：海外市场业务的占比后续会进一步提升，今年起运费下降，毛利率会好于去年。

Q13、变压器产品市场今年的需求情况？

A13：需求在变好。

1) 价值转移趋势：新能源的建设、工业电气化的推动、国内节能、海外绿色要求等，用户倾向于能耗标准更高的变压器。

2) 供应角度：市场容量显著增长，市场价格有所回升，大宗原材料和运费略有好转。

Q14、中压开关业务进展？

A14：中压开关随着小试线的投产，已开始正常经营，目前处于业务开拓期；产能建设也在按计划开展。

	<p>Q15、 稊米汽车业务情况？</p> <p>A15： 业务正常推进。近几年是发展的关键年，主要聚焦定点合同的获取。</p> <p>Q16、 怎么看电力电容器今年的发展空间 ？</p> <p>A16： 长期来看特高压建设的持续，情况会好转，目前电容器公司也在积极走向海外市场和工业市场。</p> <p>Q17、 一季度整体订单情况？</p> <p>A17： 一季度订单增幅符合阶段性预期水平。</p> <p>Q18、 2023 年毛利率目标？</p> <p>A18： 我们希望毛利率会有所提高。集团公司会进一步加强毛利率的管控，是 2023 年的管理重点。</p> <p>Q19、 低压业务的进度？</p> <p>A19： 低压业务目前处于开发阶段，产品还未上市。</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 4 月 24 日