

## 思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-006

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	朱雀基金、源峰基金、西部证券、于翼资产、中信自营、石峰资产、旌安投资、正心谷资本、工银安盛、上银基金、公司股东龚某、耿某
时间	2023年5月31日 10:00-11:30
地点	公司 409 会议室
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><b>一、互动交流</b></p> <p><b>Q1、 2023 年公司线圈类产品毛利率的情况？</b></p> <p>A1、公司线圈类的产品包含变压器、消弧线圈接地变和互感器等，其中互感器产线的毛利率相对较高。2023 年截止到目前大宗商品的价格相对稳定；运费等有所下降；随着常州变压器新工厂的产能释放，各项固定费用的分摊会有所下降，目前来看各类产品的成本压力较 2022 年有所改善。</p> <p><b>Q2、 国内市场份额提升的趋势？网外业务主要来自哪些行业？</b></p> <p>A2：国内市场主要分为网内业务和网外业务。网内业务的份额是相对稳定的，公司始终坚持通过拓展产品类别、提升全流程的履约质量、提升服务能力等举措，争取保证和提高网内市场的占有率。</p> <p>得益于全球新能源的建设，国内和海外的新能源业务都有增长。发电侧的业务不断扩大；工业领域、交通领域的再电气化进程较快，业务拓展较为显著。</p> <p><b>Q3、公司增长的驱动力是什么？是否可持续？</b></p> <p>A3：公司增长的驱动力主要分为三个方面，第一：市场和客户的开拓；第二：逐渐丰富的产品线；第三：原有产品线竞争力的提高。</p> <p>公司在市场与研发上的投入较多，公司持续加大研发投入，因为研发的创新驱动对我们来说非常的重要，后续会进一步增大投入。我们的总体发展战略</p>

是巩固电网、走出电网，包括海外的新能源市场开拓。

**Q4：海外市场未来发力的是哪些市场？国内 EPC 和国外 EPC 区别大吗？**

**A4：**几个区域市场都在进步，中东、东南亚、南美洲、中亚、欧洲，未来还会积极布局北美市场。海外目前主要以产品和解决方案销售为主，国外 EPC 和国内 EPC 市场有所不同，EPC 业务的核心目标也是带动自身产品的销售，从全程来看 EPC 业务的贡献还是不错的。

**Q5：开关业务三大块各自占比？**

**A5：**开关业务主要是有三个产品线：思源高压、如高高压和中压公司，目前的情况是思源高压的体量最大，保持了一定的高增速，如高高压 AIS 产品的主要增长来自于海外市场，中压开关目前刚起步。

**Q6、储能产品后续的计划 and 策略？**

**A6：**2023 年是公司储能产品打基础的一年，主要目标是做好产品、实现市场开拓、实现小批量产品的顺利交付，为未来的增长打下一定的基础。

**Q7、储能产品今年会有销售吗？**

**A7：**会有销售，目前已有初步合作，今年是准备阶段。

**Q8：2023 年公司的竞争环境情况？**

**A8：**总体的竞争态势是相对平稳的。伴随着市场的拓展，公司的竞争对手会越来越多。从全球市场来看，中国的供应链相对是有一定优势的，这也使得在海外市场公司与国际友商相比，具备一定的竞争力；从与国内市场来看，公司持续不断的积极投资研发，提升综合竞争力，希望能有足够能力应对市场变化。

**Q9：近几年海外市场的拓展会有什么困难，保持海外市场的高增速有哪些措施？**

**A9：**海外市场的早期开拓有较大的困难，比如全球各国的技术标准不统一、商业准入条件、供应商限制要求等，存在较多的门槛。

海外的友商，在全世界范围内建立了很多技术标准。公司也通过十余年的努力，

	<p>渡过了市场进入的早期阶段，目前已经步入了快速增长阶段，市场覆盖度也在进一步提升。</p> <p>目前来看，海外市场的增速高于国内市场增速，海外订单占比也在不断提高。与国际友商相比，中国的供应链具备一定的优势，跟国内友商相比，我们所坚持的持续不断的海外投入，使得我们具备了一定的积累优势。未来公司会进一步拓展产品的品类，进一步开拓新市场，努力开拓如北美、西欧等发达国家市场。</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5月31日