

证券代码：002028.SZ

证券简称：思源电气

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-008

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	国泰基金、东吴证券、泰康资产、泰康基金、广发基金、诚旸投资、招商电新、招商证券、东吴证券、东兴基金、博时基金、华福电新、国信电新、天弘基金、中金电新、信达电新、TT 国际、长江电新、沅京资本、光大自营、交银施罗德等		
时间	2023年7月11日 21:00-22:00		
地点	腾讯会议		
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书 杨哲嵘		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司上半年总体情况</p> <p>公司上半年基本上按预期计划完成了阶段性业绩目标。</p> <ul style="list-style-type: none">■ 2023年公司营业收入目标增长20%。上半年公司实现营业总收入53.03亿元，较去年同期增长22.05%，略超全年目标，这和去年同期基数较低也有一定的关系。■ 实现归属上市公司股东的净利润7.01亿元，较去年同期增加2.27亿元，增长48.08%。一方面，随着收入的增加相应的毛利额有所增加，另一方面毛利率也较去年同期有所提升。■ 上半年实现经营活动现金净流量-1,377万元，较去年同期增加3.80亿元，增长96.50%。公司一贯要求加强合同的回款管理，经营活动现金流的改善也使得新增应收账款坏账准备较去年同期有所减少。■ 上半年持续加大研发投入，研发费用有较为显著的增加。由于公司采取了外汇套期保值方式，使得汇率波动对公司影响较小。		

二、互动交流

Q1: 公司 2023 年上半年的订单情况介绍?

A1: 目前来看, 国内市场和海外的订单增速都符合预期并略有超出, 其中变压器产线增速较快。

Q2: 变压器上半年增速较快的原因是哪些?

A2: 变压器产品上半年增速较快的原因主要有:

- 1) 新能源建设投资力度加大;
- 2) 海外市场的拓展;
- 3) 变压器产线各项能力的不断提高, 得到更多的客户认可;

Q3: 海外和国内订单增速对比?

A3: 海外市场订单的增速高于国内市场, 公司始终保持对海外市场的投入, 海外订单占比在不断提高。

Q4: 开关类业务的情况 ?

A4: 开关类业务同比订单增长也符合预期。 上半年海外订单有较好的增长, 国内订单的增长主来源于网内业务和新能源市场。

Q5: 上半年公司 SVG 业务情况?

A5: 上半年从订单、营收等方面来看, SVG 业务的增速均超过公司平均增速, SVG 市场的竞争较为充分, 公司聚焦于通过技术创新和产品创新, 不断提升产品成本竞争力。

Q6: 海外市场订单增长较快的原因?

A6: 在之前的交流中也有过相关的阐述, 主要因为:

- 1) 全面放开带来的积极影响, 产品竞争力得到修复;
- 2) 通过良好的交付、质量等得到客户信任, 获得延续性单增长;
- 3) 新客户开拓活动恢复正轨;
- 4) 电力变压器等主产品走向海外市场, 带动效应较好。

Q7: 海外 EPC 和海外单机设备哪个增速快?

A7: 海外 EPC 总包业务的项目属性更为突出, 从获取项目线索到最终签订订单的周期相对较长。

Q8: 海外哪些区域的增速较快?

A8: 海外订单整体增速相对较快, 从目前的情况来看, 南美洲地区、中东欧洲地区增长较快。

Q9： 对下半年出口业务的预期？

A9： 持续开拓海外市场是公司长期发展战略，公司不断坚持和加大对海外市场的投入，目前在手订单充分；海外市场目前处于正向循环阶段，上半年整个海外订单高于预期 。

Q10： 上半年毛利率情况？

A10： 集团整体毛利率会受到各子公司毛利率以及销售产品结构的影响，整体来看今年上半年成本端的不利因素相对去年有所减少，毛利率较去年同期有所提升，最终还要以报表数据为准。

Q11： 请介绍 GMCC 目前的情况（订点和市场机会等方面）？

A11： 公司收购 GMCC 股权并完成工商变更已半年左右，目前已安排供应链、市场、财务等业务骨干到 GMCC 任职，车用储能元件、电力储能应用等业务都在稳步开展，也参加了一些国内外的展会。业务在按计划的进行中。

Q12： 梯米公司和 GMCC 的合作单位关系？

A12： 梯米、电池和 GMCC 是集团内部的合作单位，共同为客户提供的车载综合电源及电器解决方案，其中梯米重点提供系统解决方案，电池公司和 GMCC 重点提供核心储能元件。

Q13： 网外业务和网内业务销售费用占比情况 ？

	<p>A13: 网外业务和网内业务销售费用差异较小。</p> <p>Q14: 请介绍下公司储能业务的情况，特别是客户方面的进展</p> <p>A14:</p> <p>1) 储能产品在 6 月中下旬已在公司内部平台发布;</p> <p>2) 将在 8 月份的储能展会上对外发布;</p> <p>3) 已有一定的项目线索储备，目前还没有可以分享信息的进展。</p> <p>本次交流内容主要是对公司生产经营等情况进行交流沟通，无未公开重大信息。</p>
	无
日期	2023 年 7 月 12 日