

证券代码：000400

证券简称：许继电气

许继电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-01

投资者关系活动类别	<input 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"/> 其他 _____ <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	创金合信基金管理有限公司 李游 富国基金管理有限公司 张富盛 银华基金管理股份有限公司 方建 易方达基金管理有限公司 贾健 民生加银基金管理有限公司 柳世庆 融通基金管理有限公司 任涛 建信基金管理有限责任公司 吕怡 兴业基金管理有限公司 高圣 海富通基金管理有限公司 陆怡雯 恒越基金管理有限公司 吴海宁 中信保诚基金管理有限公司 吴一静 国寿安保基金管理有限公司 姜绍政 鹏华基金管理有限公司 张华恩 光大保德信基金管理有限公司 林晓凤 兴银基金管理有限责任公司 吴鹏 东吴基金管理有限公司 谭菁 泉果基金管理有限公司 张希坤 华夏基金管理有限公司 黄宗贤 广发基金管理有限公司 柴嘉辉 九泰基金管理有限公司 邓茂 博时基金管理有限公司 王子潇 博时基金管理有限公司 谢泽林 博时基金管理有限公司 雷洋 南方基金管理股份有限公司 种一帆 易方达基金管理有限公司 万宇翔 鹏华基金管理有限公司 黄奕彬 鹏华基金管理有限公司 杨飞 上海慧琛私募基金管理有限公司 戴明 圆信永丰基金管理有限公司 罗刚 圆信永丰基金管理有限公司 明兴 嘉合基金管理有限公司 郑伟豪 华泰保兴基金管理有限公司 朱恒栋

国泰基金管理有限公司	初佳慧
富安达基金管理有限公司	张心怡
东兴基金管理有限公司	孙义丽
银华基金管理股份有限公司	张伯伦
银华基金管理股份有限公司	王翔
银华基金管理股份有限公司	范昭楠
银华基金管理股份有限公司	侯昱晨
天弘基金管理有限公司	赤东阳
金信基金管理有限公司	黄逸凡
平安基金管理有限公司	杨蓓斯
湘财基金管理有限公司	尤鑫
建信基金管理有限责任公司	张成
交银施罗德基金管理有限公司	张雪蓉
华宝基金管理有限公司	普淞锐
国投瑞银基金管理有限公司	董政武
天治基金管理有限公司	林轩毅
东海基金管理有限责任公司	许旭萌
海富通基金管理有限公司	曲奕合
安信基金管理有限责任公司	张鹏
国寿安保基金管理有限公司	高志鹏
国新国证基金管理有限公司	刘宾
弘毅远方基金管理有限公司	王哲宇
易米基金管理有限公司	孙会东
国联安基金管理有限公司	陈笑宇
朱雀基金管理有限公司	陈亚博
华商基金管理有限公司	闵文强
贝莱德基金管理有限公司	程文钰
金鹰基金管理有限公司	汪达
西部利得基金管理有限公司	吴星煜
西部利得基金管理有限公司	温震宇
兴证全球基金管理有限公司	曹娜
摩根基金管理（中国）有限公司	陈雁冰
路博迈基金管理（中国）有限公司	杨昊东
国金基金管理有限公司	范亮
华宝基金管理有限公司	陈龙
美林国际	梁甫茵
美林国际	劉奕愷
景林資產管理香港有限公司	李佳
红杉资本投资管理有限公司	闫慧辰
Wealth Management Co. Ltd.	徐纯波
摩根士丹利亚洲有限公司	于建钰
滙豐環球投資管理(香港)有限公司	付寒
三井住友德思資產管理(香港)有限公司	黎兆伦
霸菱资产管理(亚洲)有限公司	荣白丁
摩根资产管理(亚太)有限公司	王卓然

Asset Management (Hong Kong) Limited	Fangwen Zhou
群益证券投资信托股份有限公司	洪玉婷
海通國際資產管理（香港）有限公司	戴力鵬
ExodusPoint Capital Management	白楊
宏利投资管理(香港)有限公司	廖馨
大和证券股份有限公司	马锴漪
中国平安资产管理(香港)有限公司	曹辉
金涌資本管理有限公司	黄宗炎
彬元資本有限公司	吴晨
海南省亿能投资有限公司	韩琛琛
上海崇山投资有限公司	覃欣
安本标准投资管理(香港)有限公司	程憬伊
上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
上海保银私募基金管理有限公司	吕维信
北京清和泉资本管理有限公司	傅翔
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	顾圣英
安中投资管理(上海)有限公司	刘伟亭
上海石丸梨花私募基金管理有限公司	丁盛
上海和谐汇一资产管理有限公司	孙纯鹏
上海保银私募基金管理有限公司	余泽
深圳纽富斯投资管理有限公司	刘伊霞
上海老友投资管理有限公司	陈恺
上海合远私募基金管理有限公司	陈泽斌
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	吴克文
北京源乐晟资产管理有限公司	张垚
上海相生资产管理有限公司	欧阳俊明
南通天合投资管理有限公司	李英镑
广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司	林浩
青骊投资管理(上海)有限公司	石川林
上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)	赵超
杭州遂玖资产管理有限公司	徐霄
上海纯达资产管理有限公司	瞿会平
上海龙猛私募基金管理有限公司	许磊
杭州谦象私募基金管理有限公司	方芳
深圳市恒盈富达资产管理有限公司	赵哲锐
施罗德投资管理(上海)有限公司	张晓莹
上海远海私募基金管理有限公司	邵万琦
北京鸿道投资管理有限责任公司	王凯
昊泽致远(北京)投资管理有限公司	于航
北京金塔股权投资有限公司	王丹
锐方(上海)私募基金管理有限公司	王俊兹
富敦投资管理(上海)有限公司	刘宏
禾永投资管理(北京)有限公司	焦云
上海域秀资产管理有限公司	李磊
上海开思股权投资基金管理有限公司	倪文涛

上海尚雅投资管理有限公司	王舒
淡水泉（北京）投资管理有限公司	叶智深
海南果实私募基金管理有限公司果实资本	程振江
威廉欧奈尔投资管理（上海）有限公司	罗文琪
深圳市睿德信投资集团有限公司	肖斌
上海朗程投资管理有限公司	董效良
耕霖（上海）投资管理有限公司	陈洋洋
远策投资管理有限公司	颜宇恒
上海留仁资产管理有限公司	孙鼎立
玄元私募基金投资管理(广东)有限公司	赵仲鹏
上海准锦投资管理有限公司	戴德舜
深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司	张艳艳
北京志开投资管理有限公司	周彬
西安瀑布资产管理有限公司	杨森
海南果实私募基金管理有限公司	蔡红辉
海南果实私募基金管理有限公司	吴浩
西安瀑布资产管理有限公司	王樊
深圳前海君安资产管理有限公司	卢晓冬
海南道亦私募基金管理有限公司	庄佳伟
逐光私募基金管理(海南)有限公司	王坚
杭州来兴元品投资管理合伙企业(有限合伙)	马田田
上海鑫岚投资管理有限公司	谷耀
深圳市中颖投资管理有限公司	黄聪
北京凯思博投资管理有限公司	林晓文
相聚资本管理有限公司	古铭晏
相聚资本管理有限公司	陈珺诚
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	龙华明
北京凯思博投资管理有限公司	徐涛
上海汐泰投资管理有限公司	黄泽阳
深圳前海华杉投资管理有限公司	申玉婷
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	欧莹雁
杭州昊晟投资管理有限公司	胡琛
上海盘京投资管理中心(有限合伙)	汪林森
上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	李浩田
上海煜德投资管理中心（有限合伙）	李昊
北京诚旻投资有限公司	张玉川
北京诚旻投资有限公司	谢凯
安联寰通海外投资基金管理(上海)有限公司	吴迪
惠理海外投资基金管理（上海）有限公司	高云波
百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司	许汪洋
张家港高竹私募基金管理有限公司	李心宇
富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司	饶呈方
深圳市博量资产管理有限公司	张黎
三井住友德思私募基金管理（上海）有限公司	杨履韬
青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙)	李润泽

君和资本	钱思远
中盈蓝景基金管理有限公司	王志强
北京卧龙私募基金管理合伙企业(有限合伙)	王德文
佳辰资产管理(香港)有限公司	程博为
睿思资本有限公司	张蕴荷
深圳前海盈沣资本管理有限公司	毛文涛
广东冠达泰泽私募基金管理有限公司	岳永明
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	舒殷
深圳丰岭资本管理有限公司	金斌
中银国际证券股份有限公司	许怡然
华泰证券(上海)资产管理有限公司	蒋煜卿
东吴证券股份有限公司	司鑫尧
国联证券股份有限公司	贾瑞琪
国联证券股份有限公司	梁丰铄
东吴证券股份有限公司	曾朵红
摩根士丹利	陈菲
国海证券股份有限公司	王刚
国信证券股份有限公司	王晓声
国信证券股份有限公司	延姣阳
长城证券股份有限公司	谢斯尘
山西证券股份有限公司	王雲昊
太平洋证券股份有限公司	万伟
太平洋证券股份有限公司	刘淞
华鑫证券股份有限公司	罗笛箫
银河基金管理有限公司	王瀚
中国国际金融股份有限公司	曲昊源
中国国际金融股份有限公司	刘倩文
华安证券股份有限公司	李元晨
方正证券股份有限公司	唐叶
西部证券股份有限公司	王渝
西南证券股份有限公司	李昂
国泰君安证券股份有限公司	周奥铮
中航证券有限公司	闫智
南京证券股份有限公司	李承书
开源证券股份有限公司	周磊
安信证券股份有限公司	温晨阳
广发证券股份有限公司	黄思悦
中信证券股份有限公司	华夏
中信证券股份有限公司	李子硕
华西证券股份有限公司	王涵
财通证券股份有限公司	徐金圆
摩根大通证券(中国)有限公司	孙弘滔
海通证券股份有限公司	陶裕斌
海通证券股份有限公司	房青
华泰证券股份有限公司	戚腾元

华泰证券股份有限公司	邵梓洋
广发证券股份有限公司	曹瑞元
长江证券股份有限公司上海分公司	袁澎
华福证券有限责任公司	范笑男
德邦证券股份有限公司	李天帅
长江证券股份有限公司	司鸿历
中泰证券股份有限公司	曾彪
民生证券股份有限公司	许浚哲
东北证券股份有限公司	岳挺
中国银河证券股份有限公司	黄林
国信证券股份有限公司	张天然
东北证券股份有限公司	吴雁
中泰证券股份有限公司	徐梦超
德邦证券股份有限公司	楼宇
天风证券股份有限公司	吴佩琳
汇丰前海证券有限责任公司	田磊
东方证券股份有限公司	严东
光大证券股份有限公司	邓怡亮
浙商证券股份有限公司	尹仕昕
五矿证券有限公司	钟林志
民生证券股份有限公司	李佳
汇丰前海证券有限责任公司	陈家崧
五矿证券有限公司	林靖宇
兴业证券股份有限公司	高元甲
广发证券股份有限公司	张玲
东方财富证券股份有限公司	杨劲
光大证券股份有限公司	殷中枢
北京高华证券有限责任公司	李舟
华福证券有限责任公司	魏征宇
财通证券股份有限公司	沈晨
汇丰前海证券有限责任公司	张昕
上海申银万国证券研究所有限公司	王霖
首创证券股份有限公司	董海军
东北证券股份有限公司	韦松岭
东方财富证券股份有限公司	郭娜
江海证券有限公司	王金帅
国盛证券有限责任公司	魏燕英
财通证券股份有限公司	李晨
招商证券股份有限公司	吕昊
华福证券有限责任公司	郑洋
国金证券股份有限公司	张哲源
中信建投证券股份有限公司	黄鹏
长江证券(上海)资产管理有限公司	童峥岩
天风(上海)证券资产管理有限公司	周春林
东兴证券股份有限公司	文奕婕

太平洋证券股份有限公司	武香婷
兴证证券资产管理有限公司	王陆峰
安信证券资产管理有限公司	李犁
上海东方证券资产管理有限公司	郑华航
开源证券股份有限公司	王炳辉
中信证券股份有限公司	秦雪峰
中国国际金融香港资产管理有限公司	李亦典
天风证券股份有限公司	程扬
上海甬兴证券资产管理有限公司	徐晓浩
华泰证券（上海）资产管理有限公司	刘瑞
中国人寿保险股份有限公司	洪奕昕
长江养老保险股份有限公司	赵千里
平安养老保险股份有限公司	张甦
国泰财产保险有限责任公司	周星辰
百年保险资产管理有限责任公司	别依田
中英人寿保险有限公司	黄翊鸣
泰康养老保险股份有限公司	李恩国
信泰人寿保险股份有限公司	云昀
中国人寿	郭琳
中邮人寿保险股份有限公司	王东
国都证券股份有限公司	余卫康
西部证券股份有限公司	李远剑
西南证券股份有限公司	李站
东北证券股份有限公司	顾一弘
中泰证券股份有限公司	孙浩然
光大证券股份有限公司	刘勇
东方证券股份有限公司	王树娟
中国银河证券股份有限公司	翁林开
英大证券有限责任公司	孙超
国元证券股份有限公司	周雷
广发证券资产管理(广东)有限公司	柯昶旭
华创证券有限责任公司	巩加美
财信证券股份有限公司	顾少华
东方证券股份有限公司	崔洋
华泰证券股份有限公司	田文涛
英大国际信托有限责任公司	徐天娇
杭银理财有限责任公司	李芳芳
招银理财有限责任公司	郝雪梅
招银理财有限责任公司	凌润东
富达利泰管理咨询(上海)有限公司	黄颖
中信建投证券股份有限公司	郑博元
山西证券股份有限公司	田也
角点资产管理有限公司	周伟辉
路博迈亚洲有限公司	张艺佳
四川荣州聚享智研投资有限公司	罗志高

中再資產管理(香港)有限公司	陆铭
ANTIPODES PARTNERS LIMITED	Alice Wang
明澗投資有限公司	罗慧超
大湾区发展基金管理有限公司	张瑞琦
碧云资本管理有限公司	高新宇
花旗環球金融亞洲有限公司	刘显达
方瀛研究與投資(香港)有限公司	涂画
MARSHALL WACE ASIA LIMITED	尹帅
博裕資本有限公司	姜涵奕
中信里昂證券有限公司	王天翼
MARSHALL WACE ASIA LIMITED	Elsa Wang
上銀基金管理有限公司	刘洋
誠暘投資	尹竞超
淡水泉(北京)投資管理有限公司	柏杨
施罗德投資	郑冲
信达證券股份有限公司	曾一赟
花旗銀行	Pierre Lau
花旗銀行	Bella Tian
Dymon Asia Capital (HK) Limited	乐济铭
群益證券投資信託股份有限公司	謝天翎
广发證券股份有限公司	陈昕
太平資產管理有限公司	刘亚纬
中信保誠基金	王优草
泰康	庄珺涵
兴銀基金	马文博
建信基金	高青青
鹏揚基金	邓彬彬
華安基金	任世卿
財通資管	刘溢
華夏基金	陈凌飞
泰康資產	李帛洋
景林資產	sidachen
平安資管	曹欣
陽光資產	何欣知
鹏華基金	高松
浦銀安盛基金	王笑
广东謝諾辰陽私募證券投資管理有限公司	范宇
中國國際金融股份有限公司	李蒙
中國銀河證券股份有限公司	李泉
廈門象嶼金象控股集團有限公司	张正阳
中信證券股份有限公司	王彧森
深圳市慧石資產管理有限公司(注銷)	牛巍
易唯思商務諮詢(上海)有限公司	陈雨鑫
西安清善企業管理諮詢有限公司	王华溢
金股證券投資諮詢廣東有限公司	曹志平

	<p>广州由榕管理咨询有限公司 资衡(上海)商业管理有限公司 FIL Technology (Dalian) Limited 广东博众智能科技投资有限公司 光大理财有限责任公司 中国人保资产管理有限公司 中国人保资产管理有限公司 友邦人寿保险有限公司 工银安盛资产管理有限公司 中国人保资产管理有限公司 新华资产管理股份有限公司 中邮人寿保险股份有限公司 太平资产管理有限公司 前海人寿保险股份有限公司 太平洋资产管理有限责任公司 太平洋资产管理有限责任公司 平安理财有限责任公司 中国人寿资产管理有限公司 宏生资产管理有限公司 Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited 好买财富管理股份有限公司 象屿厦门象屿创业投资管理有限公司 北京文博启胜投资有限公司 深圳市唯德投资管理有限公司 青岛城投城金控股集团有限公司 华泰证券 光大证券股份有限公司 北银理财有限责任公司</p>	<p>欧可升 忻慧婷 韩静 容伟彪 方伟宁 吴若宗 刘佳 顾文天 甘晓瑶 刘笑翡 舒良 张文鹏 童小龙 姜青豆 恽敏 刘宇 贺顺利 赵文龙 陆志超 刘昊明 甄艺田 郑方栋 刘艳丽 唐鋆超 李越 成垠梦 卞绍华 谢民争</p>
时间	2024年4月12日 15:00—16:00	
方式	线上电话会议	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书万桂龙及公司相关人员	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2024年4月12日，公司组织分析师会议就公司2023年度经营发展情况及投资者关注的问题，与行业分析师及投资者进行沟通交流。</p> <p>1. 公司2023年度经营成果介绍</p> <p>答：2023年度，公司实现营业收入170.61亿元，同比增长13.51%；实现归属于母公司股东的净利润10.05亿元，同</p>	

比增长 28.03%，研发投入 7.94 亿元，同比增长 13.60%；经营活动产生的现金流量净额 27.48 亿元，同比增长 56.53%。加权平均净资产收益率 9.41%，同比提升 1.50 个百分点。

分板块看，直流输电系统营业收入 7.16 亿元，同比增长 3.12%；毛利率 42.29%，同比降低 4.05 个百分点；受产品结构影响，直流输电系统板块低毛利率的数字化换流站、直流配网、测量装置等产品占比提升。智能变配电系统营业收入 45.77 亿元，同比下降 0.88%；毛利率 22.66%，同比降低 1.55 个百分点。智能中压供用电设备营业收入 31.41 亿元，同比增长 14.25%；毛利率 16.26%，同比增长 1.32 个百分点。智能电表营业收入 34.83 亿元，同比增长 12.55%；毛利率 25.24%，同比降低 0.36 个百分点。新能源及系统集成营业收入 39.41 亿元，同比增长 42.03%；毛利率 5.42%，同比增长 0.32 个百分点。充换电设备及其它制造服务营业收入 12.02 亿元，同比增长 9.42%；毛利率 10.57%，同比降低 0.68 个百分点。公司围绕“双碳”和新型电力系统建设需求，以电网产业为基础，围绕新老市场和新老产品细化战略举措，挖掘“第二增长曲线”，新业务、新产品持续拓展。公司营销变革持续深化。开展营销体系变革，构建立体营销组织网络，着重优化大客户营销、技术营销及人员配置，加大回款、毛利增加值等考核牵引。

2. 公司业务板块划分变化的原因

答：随着新型电力系统建设和新能源的发展，公司光伏、储能等新能源相关业务营收规模快速增长，同时拓展氢能业务，为更好体现公司各产品经营状况，公司调整业务板块划分。“直流输电系统”、“智能电表”、“智能中压供用电设备”未做调整。新增“新能源及系统集成”，公司将储能 PCS、SVG 等产品以及新拓展的氢能业务从“智能变配电系统”、将新能源工程总包及系统集成类业务从“EMS 加工服务及其它”调整至“新能源及系统集成”。新增“充换电设备

及其它制造服务”，公司将原“EMS 加工服务及其它”中的加工制造服务等业务及“电动汽车智能充换电系统”业务，合并为“充换电设备及其它制造服务”列示。

3. 公司 2023 年度确认收入的特高压大项目有哪些

答：公司 2023 年度确认收入的特高压大项目主要有白鹤滩-浙江、葛南换流站改造等线路的在手订单。

4. 公司特高压大项目在手订单情况

答：公司特高压大项目在手订单包括金上-湖北、哈密-重庆、三峡阳江青洲等直流线路的部分换流阀，陇东-山东、宁夏-湖南等线路部分直流测量装置，以及部分换流站项目。在手订单合计超过 16 亿元。

5. 公司如何理解配网自动化升级的需求

答：配网面临以下几个发展机遇：一个大力支撑分布式电源的接入；二是配网数字化转型；三是老旧配网设备的升级改造。公司也在积极开拓新的市场。在分布式电源领域，公司聚焦台区储能等产品，打造整体解决方案。

6. 新能源及系统集成板块的业务包括哪些

答：公司新能源及系统集成面向储能、光伏等新能源领域提供工程咨询、设计、系统集成、工程总包等业务，产品涉及公司 PCS、SVG 等，及公司拓展的制氢电源、离网制氢等新业务。

7. 公司国际业务主要开展地区有哪些

答：公司国际业务主要市场开拓地区有南美、中东、东南亚、非洲、欧洲等，在巴西、智利、沙特、泰国、新加坡、安哥拉、尼日利亚等国家有业务开展。后续公司将继续在“一带一路”沿线国家和地区积极开展市场开拓工作，带动产品出口和本土化产能合作。

8. 公司经营活动现金流较好的原因

答：近年来，公司经营管理更加重视利润和现金流。公司持续加强应收账款管理，推出相关奖励措施，鼓励营销人

	<p>员加强回款。公司经营活动产生的现金流量净额持续增长。</p> <p>9. 哈表所 2023 年实现净利润 3 千多万，但业绩承诺期利润 1900 多万的原因？</p> <p>答：哈表所 2023 年净利润 3,103.71 万元，未扣除非经常性损益。业绩承诺期的净利润为扣除非经常损益后的净利润。业绩承诺期为 2024 年度、2025 年度、2026 年度，哈表所各年度实现的扣除非经常性损益后的净利润不低于 1,944 万元、1,975 万元、1,990 万元。</p> <p>会议过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 12 日