

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: 2026-002

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、华泰证券、Franklin Templeton、上银基金、同德磐石资管、光大资管、浙商证券、山西证券、爱建证券、乘安资产、华西证券、益理资产管理、中信证券、玖鹏资产、东吴证券、景商私募基金、驼铃资产、建信保险资管、朱雀基金、水璞基金、国联民生证券、森锦投资、国金基金、国海证券、弥远投资、惠理基金、合远基金
时间	2026年1月19日 15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监 杨哲嵘先生
	<p>一、互动问答</p> <p>Q1: 第四季度的净利率同比提高，能否说明具体原因。</p> <p>A1: 主要是因为四季度的收入同比有一定幅度的增加，同时期间费用是相对平稳的，费用的增幅小于收入的增幅。</p> <p>Q2: 储能业务的毛利率和其他产品相比如何？</p> <p>A2: 储能业务的加权平均毛利率水平相比其他产品低，我们还需要进一步的向友商学习，向客户、供应商学习，不断提升自身产品的竞争力。</p> <p>Q3: 公司是否会为特定的销售区域预留产能？</p>

A3：由于行业特点，公司主要产品的个性化设计或客户订制程度相对较高，因此公司采用以销定产的生产模式。

Q4：2025年公司现金流表现相对较弱，请说明原因。

A4：2025年公司经营活动现金流同比下降，说明我们的工作还有很多地方做的不到位，需要总结和反思的。去年公司业务规模有所扩大，部分业务增长速度较快，因此根据业务发展需求及部分客户的要求，库存相应增加，使现金流阶段性承压。公司在积极提升现金流管理能力，为企业经营保障充沛的流动性。

Q5：如何评价2025年思源电气在国网招标的表现？

A5：2025年公司在国网的中标量有所提高，公司非常感谢客户的信任，同时又感到责任重大。公司将努力按照客户的要求生产制造产品并履约交付，用良好的交付表现回馈客户的信任。

Q6：请问公司最近还有什么资本化开支的计划？

A6：公司会根据业务发展需要综合考量，并切实履行信息披露义务。

Q7：目前股价已经高于公司回购股票价格上限，公司未来针对回购有什么安排？

A7：公司后续将根据《上市公司股份回购规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第9号——回购股份》的相关规定及公司股份回购方案，结合公司资金安排情况、资本市场及公司股价的整体表现，在回购期限内按股东会审批的回购方案择机实施回购。公司将严格按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。

	<p>Q8：公司中低压业务情况如何？</p> <p>A8：公司中低压产品有一定的增长，但整体体量还小，目前公司在积极推出新产品。</p>
	<p>Q9：请问外汇汇率的波动对公司有何影响？</p> <p>A9：公司海外业务结算币种（外币）主要涉及美元、欧元、英镑等多种货币。公司为防范汇率波动风险，开展了外汇套期保值交易业务。该业务的目的是以正常生产经营业务为基础，以锁定项目成本、降低汇率风险为目的，不进行任何单纯以投机为目的的外汇交易。随着未来公司海外业务的持续发展，汇率波动将对公司的经营业绩产生一定的影响。</p>
	<p>Q10：请问铜价的波动对公司有何影响？</p> <p>A10：公司的产品品类丰富，材料的种类多样，铜是各类材料之一。公司开展铜期货套期保值，将套期保值业务与公司生产经营相匹配，对冲原材料价格波动风险。公司的期货套期保值业务只限于在境内的期货交易所交易的铜期货合约，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。我们也会不断的对套期保值业务进行复盘总结。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年1月20日