

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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	大和资本、致远投资、中金公司、西部证券、华泰证券、景顺、汇丰前海证券、甬兴证券、安本私募基金等
时间	2025年3月11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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、互动问答</p> <p>Q1：请问对2025年国内业务的展望？</p> <p>A1：电网公司已经公布了2025年度投资规划，我们也期望在网内市场能继续保持；</p> <p>公司网外业务有很多组成部分，比如发电、工业等，公司期望能通过提升竞争力，在这些市场能有所发展。</p> <p>Q2：请介绍下公司750kV GIS 产能情况？</p> <p>A2：公司750kV GIS 顺利交付是公司今年的重点任务，我们也会全力以赴满足客户的需求。</p> <p>Q3：请问2024年公司海外市场订单的完成情况如何？以及2025年海外订单的增速预期是怎样的？</p>

A3: 2024年, 公司海外市场订单增幅相对较快。展望2025年, 期望海外市场仍能继续发展, 公司也将持续加大海外市场的拓展力度, 提升品牌影响力和市场份额, 为公司带来更多的业务增长点和发展机遇。

Q4: 2024年公司网内业务和网外业务订单占比情况?

A4: 具体的订单数据尚在统计和核实过程中, 据不完全统计, 基本符合我们去年的预期。

Q5: 公司海外哪些市场的订单增速表现较好?

A5: 公司海外业务覆盖中东与欧洲区、拉丁美洲区、非洲区、中亚区以及东南亚地区。拉丁美洲区业务发展相对较好, 非洲区、中亚区及中东与欧洲区表现积极, 东南亚地区也有亮点, 各区域订单量相差不大。

Q6: 中亚市场表现积极, 驱动因素是什么?

A6: 中亚市场增速的驱动因素是多方面的, 包括经济稳步增长、基础设施建设需求、能源转型与新能源发展以及地理优势与贸易便利化等。

Q7: 低压业务情况进展如何?

A7: 公司低压新业务处于发展初期, 产品已成功发布并获得了一些销售业绩。我们对该业务抱有期望。

Q8: 请介绍2024年中压公司订单情况?

A8: 目前中压订单的增速呈现出一种相对较快的趋势, 但这里所说的“较快”主要是相对于之前的低基数而言的。我们将继续加大市场拓展力度, 优化产品结构, 提升服务质量, 以期实现中压业务的进一步提升。

	<p>Q9：公司对2025年毛利率的展望？</p> <p>A9：就目前的状况来看，公司持谨慎乐观态度，毛利率情况应该还是有机会在一个相对稳定的水平波动，不过也存在一些对毛利率构成挑战的因素。</p> <p>一方面，公司这两年的基建投资陆续竣工投产，会增加相应的折旧摊销；另一方面，随着公司业务流的延伸，对我们的管理提出新的挑战。</p> <p>我们也会持续优化产品、提升管理水平，加强成本控制，努力提升公司产品竞争力。</p> <p>Q10：请介绍GIS产品扩产的情况？</p> <p>A10：目前都在稳步进行中，基本符合项目计划，整体可控。</p> <p>Q11：国内EPC订单情况如何？？</p> <p>A11：国内的EPC订单去年的表现是不错的。我们也将不断提升产品的性能和品质。</p> <p>Q12：2025年资本开支有什么计划？</p> <p>A12：关于2025年的资本开支计划，目前确实还处于初步规划和讨论阶段，因此很多具体细节还尚未确定。</p>
附件清单（如	无
日期	2025年3月12日