



PowerPacificCoporationLimited	JonathanZhou
TenAssetManagementLtd	PengweiLuo、
UGFund	TaylorChen
YongrongAsset 涌容资本	DeborahWang
高瓴资本管理有限公司	李可悦 Carol
保德信投资信托股份有限公司	JamesLin
嘉实基金管理有限公司	谢泽林、刘斌
大家资产管理有限责任公司	钱怡
大成基金管理有限公司	王炳旻
博时基金管理有限公司	江海峰
富国基金管理有限公司	汤启
鹏华基金管理有限公司	孟昊、梁超
上投摩根基金管理有限公司	薛晓敏
招商基金管理有限公司	柯政
中国人寿资产管理有限公司	和川
工银瑞信基金管理有限公司	张继圣
国泰基金管理有限公司	林小聪、王兆祥
国泰人寿保险股份有限公司(台湾)	陈威佑
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	徐达
农银汇理基金管理有限公司	宋磊
诺德基金管理有限公司	阎安琪
北京市星石投资管理有限公司	李薇
博道基金管理有限公司	王伟淼
渤海证券股份有限公司	伊晓奕
乘是投资管理有限公司	赵志海
淳厚基金管理有限公司	刘俊
淡水泉	黄凯锐
东海证券股份有限公司	卓秋也
敦和资产管理有限公司	梁作强
枫池投资	李昕乘
歌斐诺宝	周玄

国开泰富基金管理有限责任公司	黄璐
国新投资	马雨浓
财通基金管理有限公司	苏广宁
红土创新基金管理有限公司	杨一
华能贵诚信托有限公司	孙德龙
华融基金管理有限公司	杜汉颐、庞立永
华泰柏瑞基金管理有限公司	刘芷冰
华夏久盈资管	谢达成
华夏未来资本管理公司	薛浩洲
建信信托有限责任公司	余雷
金鹰基金管理有限公司	吴海峰、林龙军
景泰利丰基金有限公司	吕伟志
联创永泉	张媚钗
民生通惠资产管理有限公司	肖艳华
平安基金管理有限公司	李辻
朴信投资	邓永琳
齐家资产	牛建斌
前海开源基金管理有限公司	章俊
前海圣耀资本	段紫薇
青岛四季	王恺
上海东方证券资产管理有限公司	谢成
上海鹤禧投资管理有限公司	吴迪
上海珺容投资管理有限公司	戴炯瀚
上海留仁资产管理有限公司	严舰
上海森锦投资管理有限公司	刘林轩
上海世诚投资管理有限公司	倪瑞超
上海天倚道投资管理有限公司	赵昊鹰
上海同犇投资管理中心（有限合伙）	芦毅
上海瓦洛兰投资管理有限公司	杨兴才
上海雅策投资管理有限公司	王亿洲
上海焱牛投资管理有限公司	江珊

上海中域投资有限公司	袁鸿涛
深圳量子基金管理有限公司	杨鹏飞
西部利得基金管理有限公司	薛俊
西部证券自营	曹阳
湘财基金管理有限公司	姜申
象与行投资	徐晓浩
兴业基金管理有限公司	傅畅畅
阳光资产管理股份有限公司	张雷
易鑫安	魏来
益民基金管理有限公司	赵若琼
长城财富资产管理股份有限公司	柳洋
浙江巴沃睿德资产管理有限公司	张春
浙江浙商证券资产管理有限公司	马斌博、赵媛
浙商证券股份有限公司	姜守全、翁晋翀、 王鹏
中海基金管理有限公司	王含嫣
中海基金管理有限公司	李东祥
中信建投证券股份有限公司	雷皓
中银三星人寿保险有限公司	郭泰
中原英石基金管理有限公司	赵梓峰
朱雀基金管理有限公司	王靖瑄
中信证券	付超、华夏
文渊资本	王赫
前海太行资产管理	徐平龙
景泰利丰	吕伟志
广发证券	廖凌
海南容光投资	高鹏飞
华强资管	邹群
叙永金舵股权投资基金	唐小皓
中信资本深圳	赵巍华

重庆德睿恒丰资产管理有限公司	江昕
安本亚洲	Karl Li
永赢基金	李琦
韩国投资	程文钰
中国人保香港资产管理有限公司	王楠
北京古槐资本投资有限公司	杜彤
泓德投资	朱裕君
中融信托	赵晓媛
上海和桂投资合伙企业	毛卫文
毕盛（上海）投资管理有限公司	刘宏
泓澄投资	曹中舒
三星资产（香港）	徐平
挚信资本	乐济铭
中金资管	王琛
中再资产	赵勇
保银投资管理有限公司	徐垒
北京鸿道投资管理有限责任公司	陈炜
北京成泉资本管理有限公司	胡继光
杭州晟维资产管理有限公司	史青
中欧基金	石磊
中海基金管理有限公司	俞忠华
中海基金	左剑
长城财富资产管理股份有限公司	胡纪元
加拿大鲍尔	罗贤润
申万宏源证券	薛宇书豪
北京和聚投资管理有限公司	范晓辉
天惠投资有限责任公司	郭立江
海通国际	徐盛栋
深圳前海固禾资产管理有限公司	陈中雷
恒复投资	宋杨湾
宝盈基金管理有限公司	赵国进

鲍尔太平有限公司	Jonathan Zhou
深圳市信德盈资产管理有限公司	罗浩龙
上海棒杰医疗投资管理有限公司	王向阳
源乘投资	彭晴
中域投资	袁鹏涛
万家基金	陈佳昀
中信资本(深圳)投资管理有限公司	黄培锐
泰信基金	王开荣
上海弈慧投资管理有限公司	许灏
中国民生银行	寇政
广发证券资产管理部	于洋
中国人寿资产管理有限公司	朱战宇
三星投信	冯辰
申万宏源	程晓昀、余洋
申万宏源证券金融创新总部	沈昌明
申万资管	何旭东
申万宏源研究所	张雷
上海仙湖投资	刘弘捷
上海老友投资管理有限公司	陈恺
交银施罗德	傅爱兵
兴银基金	张碧馨
北京新建创业投资有限公司	韩华
华宝信托有限责任公司	顾宝成
同心	谢枫
国寿资产	王子辰
圆石投资	杨一鸣
富国基金	厉叶淼
方正富邦基金	刘晨
晨杉资产	丁璨
民生投资	杜少武
泰达宏利基金	王鹏

	煜德投资 璀璨投资 碧云资本 禹田资本 致顺 青骊投资	程跃 吕贺庆 Ruiyi Xu 刘元根 章健 石川林
<b>时间</b>	2021年8月9日-11日	
<b>方式</b>	电话会议	
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书：万桂龙 证券事务代表：王志远	
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>2021年8月6日，公司披露2021年半年度报告。8月9日-11日，公司参加由花旗银行、中信证券、申万宏源、海通证券等机构组织的分析师会议，就公司半年度经营发展情况及投资关注的问题，与行业分析师及投资者进行沟通交流。有关情况总结如下：</p> <p><b>一、2021年上半年经营发展情况介绍</b></p> <p><b>1. 公司上半年经营成果</b></p> <p>答：2021年上半年，公司实现营业收入49.54亿元，同比增长19.61%；归母净利润4.29亿元，同比增长21.19%；综合毛利率22.01%，同比提升0.73个百分点。分板块看：直流输电板块收入4.40亿元，同比下降38.04%，主要原因是项目收入确认进度影响；板块毛利率47.61%，同比提升26.64个百分点，主要原因是去年同期确认收入的乌东德项目毛利水平偏低，本期确认收入的项目毛利回到正常水平。智能变配电系统、智能电表、智能中压供用电设备板块收入分别为17.79亿元、10.62亿元、9.50亿元，同比分别增长22.89%、29.70%、23.05%；毛利率分别为27.99%、19.25%、12.21%，与去年同期相比，基本保持稳定。电动汽车智能充换电系统板块收入5.43亿元，同比增长94.88%；毛利率6.20%，同比下降6.91个百分点。主要原因是报告期内供货的租赁项目确</p>	

认收入约 2 亿元，毛利水平较低。

## **2. 公司上半年经营发展的基本思路及驱动因素**

答：2021 年上半年，公司坚持既定发展思路，持续做精做细经营管理。一是聚焦“三个市场”，稳步拓展市场。电网市场份额稳中有升，网外发电集团、工业客户、轨道交通等客户市场较大突破，电表、变配电等产品在国际市场实现中标。二是聚焦利润创造能力和现金流管理能力，细化措施加强成本管理、费用管控、回款管理，综合毛利率进一步提升，费用率稳中有降，应收账款余额持续下降。三是在智能电表、预制舱式变电站等智能产线的基础上，磁控开关智能产线投产运行，公司智能制造水平进一步提升，生产效率进一步提高。四是进一步加强精细化管理，市场人员、经营管理人员、研发人员、生产人员激励约束机制进一步完善，员工工作积极性和企业发展活力进一步激发。

## **二、公司上半年经营发展情况相关问题交流**

### **3. 公司直流输电板块业务优势及在手项目进展情况**

答：公司在特高压领域形成了由±1100 千伏及以下特高压直流输电、±800 千伏及以下柔性直流输电、直流输电检修和实验服务等构成的特高压业务体系。2021 年上半年，公司在手的土耳其凡城、乌东德、云贵互联等项目确认了部分收入。目前在手未确认收入项目主要有乌东德、三峡如东、白鹤滩-江苏等线路。

### **4. 公司目前新技术的主要研发方向**

答：公司围绕新能源发展和“双碳”目标下的新型电力系统，开展技术研究和产品研发，包括特高压及电力电子、一次设备及其智能化、智能变电站、智能配电、智能用电、新能源及并网、智能运检、电动汽车及储能、智能制造及工艺等。

### **5. 公司海外业务的开展情况**

答：公司目前涉及国际业务的板块有直流输电、智能电



表、智能变配电等，涉及的产品有换流阀、直流控保、智能电表、变电站保护以及充电桩等。上半年，公司参建的巴基斯坦默拉直流输电工程全线贯通，土耳其凡城直流项目进展顺利。智能电表国际业务模式相对成熟，本土化营销快速发展，孟加拉、尼日利亚市场预付费电表产能合作业务增幅明显。智能变配电方面，变电站保护、发电保护产品也首次突破莫桑比克电网市场和马来西亚市场。此外，公司充电桩相关产品也在做国际化认证，加快产品国际化进程。

#### **6. 公司的网外客户范围、业务拓展模式及主要产品**

答：公司网外客户主要包括发电集团、轨道交通、石油石化、工业客户等。公司主要针对央企“独角兽”，完善矩阵化营销组织架构，复制电网营销的标准化模式，稳步推进网外市场开拓。主要销售的产品包括换流阀、预制舱、保护装置及系统、开关柜、配网一二次设备、能馈装置等。

#### **7. 公司智能制造方面开展的工作及效果**

答：公司依托 5G、AI 等智能制造技术，搭建智能制造资源协同平台，不断扩大智能制造专业队伍，持续推进公司技术改造和智能设备加速升级，重点打造智能产线、智能车间、智能工厂。已建成变电站预制舱、充电桩、智能电表、电网保护屏柜、一二次融合物联网环网柜、磁控开关自动化生产线等多条先进智能生产线，新一代三相智能电表等智能化产线项目有序推进。其中预制舱生产线作为能够实现融合电网一次、二次的智能化生产线，达到国际领先水平。

#### **8. 大宗原材料涨价对公司业绩的影响程度**

答：公司六大业务板块中，与铜、钢等原材料相关的产品为智能中压供用电设备板块中的部分一次产品及 EMS 加工业务板块产品，该板块占公司总体营收不高，公司采用锁价采购等方式提前储备相关原材料，且产品价格随原材料价格波动有一定幅度的浮动。综合来看，大宗原材料涨价对公司总体业绩不产生重大影响。

### **9. 销售费用及管理费用变动的的原因**

答：2021 年上半年，销售费用 13,638.88 万元，同比下降 7.33%，主要原因为广告费支出减少；管理费用 17,020.39 万元，同比增加 8.59%，主要原因为去年同期受疫情影响，社保等费用减免。

### **三、行业发展趋势及与公司业务的相关性有关问题交流**

#### **10. 特高压相关线路进展及后续行业机会**

答：2020 年，在原有特高压线路的基础上，基于新基建的背景，新提出陇东-山东、哈密-重庆、金上-湖北三条线路。截至目前，白鹤滩-江苏已于 2021 年初完成招标并开工建设，白鹤滩-浙江新提出的三条线路可研、招标工作预计稳步推进。“双碳”目标下，风电（含海上风电）、水电、光伏等清洁能源送出对特高压业务发展产生积极影响。公司在特高压换流阀和直流控制保护系统方面，具有领先的技术优势和丰富的工程业绩，在海上风电柔直方面为国内第一条三峡如东线路海上站提供主设备和直流耗能装置等产品。特高压的发展对公司直流输电板块业务有积极的带动作用。

#### **11. 公司业务与“双碳”的契合点及发展思路**

答：“双碳”行动本身范围较广，能源电力是主战场。公司作为电工装备制造和电力系统服务商，成立专门的工作小组、细化工作任务，制定并有序推进工作方案，在产品研发、市场开拓等方面，开展相关工作。具体到业务和产品方面，特高压输电、预制舱式变电站、智能电表、电动汽车充换电设备、电力设备智能制造整体解决方案、新能源云等产品和业务分别在能源生产、能源传输、能源消费、能源服务等方面，支撑“双碳”目标实现。

#### **12. 构建新型电力系统对公司业务的影响**

答：构建新型电力系统是在“双碳”目标下提出的，要适应清洁能源在电网中占比逐步提高的需求。在集中式新能源发电方面，公司储能相关产品、特高压直流输电技术、变

	<p>电站相关产品受益。在分布式发电方面，公司智能融合终端、磁控开关、微网系统解决方案、光储充一体化解决方案等产品满足配电网智能化、区域自治、快速响应等要求，支撑新型电力系统构建。</p> <p><b>13. 公司与储能相关的业务及产品情况</b></p> <p>答：“双碳”目标下，清洁能源占比提升，储能是清洁能源调频调峰的主要方式。近期国家出台了较多与储能相关的政策，储能面临新的发展机遇。公司在储能方面主要产品有储能变流器 PCS、能量管理系统 EMS、电池管理系统 BMS 等，主要由电力电子分公司和全资子公司软件公司研发生产。目前，控股股东许继集团控股子公司电科储能公司主要开展储能业务，公司为其提供上述相关产品。但相关产品的营收占公司总营收规模较小，是公司后续着力发展的业务之一。</p> <p><b>14. 智能电表业务行业发展政策及公司受益的方向</b></p> <p>答：目前，与智能电表相关的行业政策主要涉及新一代智能物联表、光伏屋顶双向计量、分时电价计量等。公司智能电表智能制造能力强，在电网市场份额高，产品技术领先，参与标准制定，随着相关政策落地，公司智能电表业务将保持稳步发展。</p> <p><b>15. 换电发展趋势及公司业务规划</b></p> <p>答：换电是系统性的解决方案，换电时间的长短、匹配的充电速度和车辆的调度系统需综合考虑。目前，公司换电业务主要涉及商用车换电领域，在多个领域布局并积极对接地方政府和企业用户。</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	2021 年 8 月 12 日