

江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司投资者关系活动 记录表

编号：2021-011

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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 利润说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位 名称及 人员姓名	嘉实基金 华泰柏瑞基金 国寿安保 天弘基金 华宝基金 淳厚基金 财通基金 建信基金 Manulife 浙商基金 招商证券 东兴证券 海通证券 中金公司 光大证券 信达证券 华西证券 渤海证券 中天证券 广发证券 国信证券 英大证券 招商证券 中信建投证券 天风证券 海通证券 中信建投证券 招商证券	刘美玲、陈永 王敏 高志鹏 涂申昊 闫旭 陈文 白沁雨 蒋严泽 Emily LIAO 陈鹏辉 李松原 沈一凡 余玫翰 曾子栋 黄帅斌 孙思茹 伍卫 伊晓奕 王帅 高翔 黄盈 殷鹏皓 张伟鑫 万炜 邱天 戴元灿 梁玉梅 张伟鑫

鸿道投资	王凯
杭州中大君悦投资	陈申
上海迎水投资	宋诚菲
Pinpiont	王超
北京神农投资	李昊
青岛韬观投资	徐欢
迎水投资	宋文光
深圳市中欧瑞博投资	罗诚
吉富创投	陈剑锋
苏州君子兰资本	熊晓峰
深圳市泰石投资	车克
北京鑫乐达投资	侯继雄
石锋资产	边康祥
福建天朗资产	张梦男
上海远策投资	刘广旭
杭州玖龙资产	洪岩
上海潼骁投资	张亮
宏道投资	朱亚峰
中融汇信投资	高凡博
上海博翱投资	刘劭卿
汉天资产管理	郭梓华
第五公理	何贤
北京勤益科技投资	韩华
上海天猊投资管理	杜景涛
上海老友投资管理	陈恺
深圳市远望角投资	曾实
青骊投资	石川林
趣时资产管理	熊林
上海青泮资产	施柏均
煜德投资	李贺
Knight investment	付宇娣
广东惠正投资	何云峰
上海乘是资产	罗敏
中金资本	刘晓曼
智诚海威	陈丹丹
福建天朗资产	柴清清
农银汇理	韩林
申万宏源	黄华栋
中金资本	毕嘉鑫
宁银理财	晁聪
平安银行	刘颖飞
中泰证券研究所	张洋子筠
Gennex Capital	Johnison Yeung
长江资管	杨杰

	中信建投国际 何文豪 华泰资产 耿耘 广发资管 王先伟 山高 王瑶 上海国际信托 陆方 缔九投资 张莉 保银投资 刘宏 凯丰投资 刘建 浙江国信投资 胡斌 合众资产公司 张文鹏 海保人寿 黄姜华 东方基金 何舒阳 PCCW Kevin Xie Greencourt Capital Public line C 宁夏法福来食品股份有限公司 陈哲
时间	2021 年 11 月 03 日
地点	江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司会议室
上市公司 接待人员 姓名	总经理：陈晓凌 证券事务代表：李莉 投资者关系：裴婷
投资者关 系活动主 要内容介 绍	<p>公司介绍：</p> <p>安靠智电是全球唯一一家同时掌握电缆和气体绝缘输电线路 (GIL) 两种地下输电技术的企业。公司致力于构建以电缆连接件系统、GIL 系统和智慧模块化变电站系统为核心的先锋输变电系统，全力服务于“碳达峰、碳中和”目标，引领全球未来超、特高压全新能源电网发展。</p> <p>公司在三大业务领域创造了 12 项中国第一，7 项世界第一，7 项世界唯一的科研奇绩。公司研发的 500kV 超高压电缆连接件打破了国外巨头垄断，产品领先国内同行 11 年多，实现了中国电缆工业由高压到超高压的跨越，推动了这个国内电缆万亿产业由大到强的转变。公司两次获得央视“大国重器”节目深度报道，向世界展示中国电力装备制造的最高水平，并入选工信部第二批“专精特新”企业名</p>

单，是名副其实的硬科技企业。

公司前三季度实现营收 6.38 亿元，同比增长 71.12%，实现归母净利润 1.58 亿元，同比增长 24.30%，若扣除股权激励摊销 2875 万的影响，前三季度归属于母公司净利润同比增长 47%，相比 2019 年前三季度增长 306%；公司第三季度实现营收 1.63 亿元，比上年同期减少 6.27%，实现的归属于母公司的净利润 3792 万元，同比减少 38.42%，同比 2019 年增长 300%。公司目前在手的约 7.5 亿 GIL 系统服务订单前三季度确认收入约为 1/3，后续公司利润有望继续保持较快增长。

问答环节：

1、能具体谈谈与中国绿发合作情况吗？

答：（1）中国绿发投资集团有限公司是国务院国资委直接管理的、原国家电网全资子公司鲁能集团剥离成立的、国家电网作为主要股东的新央企。（2）中国绿发是国资委核准的唯一从事电力架空线和城市变电站迁改入地置换土地投资业务的央企。（3）安靠智电是中国绿发在电力架空线和城市变电站迁改入地置换土地投资业务领域唯一的战略合作伙伴。

安靠智电与中国绿发在电力架空线和城市变电站迁改入地置换土地投资业务的战略合作实质是“技术、服务、资本”的融合，服务于城市密如蛛网的电力架空线入地及未来城市巨量的能源需求。

安靠智电凭借领先行业、领先全球的 GIL、模块化变电站技术以及唯一从事城市电网架空线迁改整体业务的工程业绩，打破传统央企互联互通，创新央企民企合作模式。目前安靠智电已经和中国绿发成立工作组，快速推进国家电网的区域内的架空线迁改。

2、公司的核心竞争力有哪些？

答：公司核心竞争力主要包括：全球领先的技术优势、标杆客

户的长期稳定的运营业绩、整体系统解决方案和高效服务等四大优势。1、技术优势：公司是全球唯一一家同时掌握两种地下输电技术的企业。公司 2006 年研发 500kV 电缆连接件系统打破了国外巨头垄断，产品领先国内同行 11 年多；2015 年研发出的全球唯一的 220kV“三相共仓”GIL 产品，至今仍未见同行研发出同类产品，“三相共仓”GIL 系统至少领先全球 6 年；2017 年取得了全球首个 100 万伏 GIL 的试验报告，技术优势明显；2、具备宁德时代、央企等标杆客户的长期稳定运营业绩的先发优势：公司 220kV “三相共仓”GIL 系统，2018 年成功应用于专供宁德时代江苏生产基地的地下输电线路、2020 年全球最长的 11.4 公里 GIL 设备应用于中化集团鲁西化工、2021 年应用于中国绿发集团下属公司等标杆客户，先发优势明显；3、具备成本优势。公司涉及输电线路设计、电力工程施工、电气设备制造以及运营等全产业链，给客户整体系统解决方案，成本优势明显；4、民企精细管理、高效服务。公司在 2020 年上半年新冠疫情肆虐、全国极度恐慌的情况下，都保证中化集团鲁西化工项目按时完工。

3、请问公司整体的收入在各个地区分布情况如何？

答：公司主要业务分为三块：电缆连接件、GIL 系统服务、智慧模块化变电站。电缆连接件业务主要来源于国家电网和南方电网，收入来源于全国各个区域；GIL 系统服务目前业务主要集中在江苏区域，因为江苏的架空线和土地资源的矛盾最为明显，同时江苏用电量在国网中排名也是第一。公司在江苏这个用电大省建成示范性项目为后期向广东、山东、重庆、浙江等地区延伸业务奠定一定的基础，公司目前也正在这些地区跟踪项目，相信很快就会有订单落地。在智慧模块化变电站方面，公司创建了既直接对接用户，又与国网综合能源管理公司合作推广变电站的租赁模式，该模式已得到了国网的支持和用户的认可，在湖北、江西等地也有一定的业务收入。未来公司会在智慧模块化变电站这一业务领域发力，复制 GIL

成功路径。

4、公司业务整体毛利率还是非常高的，具体情况如何呢？

答:公司销售 GIL 设备毛利大致为 50%-60%左右, GIL 系统服务项目(包含:设计、隧道工程、电气设备、运维等)毛利将近 50%。电缆连接件系统毛利 30%-80%,电压等级越高毛利水平越高。智慧模块化变电站的利润率主要取决于具体的客户方案,利润率从 15%-50%不等。公司预计未来智慧模块化变电站有望保持在平均 30%左右的利润率。

5、公司智慧模块化变电站现在在风电光伏等储能领域业务情况发展如何？

答:公司在光伏领域的订单有常州时创能源股份有限公司&年产 2GW 硅片(切片)和 2GW 晶硅太阳能电池制造项目&智慧模块化变电站(35kV)工程。另外,公司已经在和相关企业合作进行智慧模块化变电站技术应用的推广,未来新能源领域基本会采用智慧模块化变电站这种技术路线,因为变电站是光伏电站和储能电站的“心脏”,储能电站的建设必须依托变电站开展。公司于 2021 年 5 月成立的江苏安靠数字能源公司主要业务发展方向就是结合公司的智慧模块化变电站和智慧能源管理系统专业从事用户侧光伏和储能系统解决方案,为客户降低用电的成本。公司现在正在积极地推进一些示范项目的落地,有关储能电站系统解决方案的业务请关注公司后期相关公告。

6、GIL 市场规模大概有多大?市场的竞争格局如何?与竞争对手相比优势在哪?

答:当前城市能源消耗占比已经超过 85%,随着新能源汽车保有量大幅提升和快充技术迅猛发展,以及 5G 基站和数据中心快速推进,城市电网扩容迫在眉睫,大容量的 GIL 将是解决城市电网扩容和清洁能源输送到城市内的最佳方案。据相关券商研究报告测算,

GIL 设备潜在市场空间已超 3000 亿元，GIL 系统服务项目（设计、隧道工程、电气设备、运维等）总规模超万亿，公司将携手行业内少数几家企业共同开拓万亿市场。

在 GIL 领域，公司主要竞争对手有中国电力装备集团、国电南瑞等少数国企，国外企业 ABB、西门子、AZZ 等少数企业。公司核心竞争力主要包括：全球领先的技术优势、标杆客户的长期稳定的运营业绩、整体系统解决方案和高效服务等四大优势。

7、你们公司是怎么测算 GIL 预计的市场规模的呢？

答：结合与客户沟通、业务拓展期间的经验数据，可通过以下公式估算城市架空线入地改造需求带来的 GIL 市场规模，即“城市架空线入地改造需求带来的 GIL 市场规模=城市架空线总长度×迁改入地比例×选用 GIL 作为地下输电方式占比×单位造价”，以此保守估计 GIL 的整体市场容量。

8、公司的 GIL 和电缆相比有何优势？是不是可以完全替代电缆？

答：以 220kV 电缆地下输电与 220kV GIL 地下输电为例，GIL 的建设成本大约是电缆的 1.3 倍，土建成本大致相同，输送效率是电缆的 2 倍左右，生命周期是电缆的 1.6 倍左右，GIL 综合成本约是电缆造价的 40%左右。

GIL 输电系统相对于电缆具有以下优点：（1）更稳定。GIL 采用金属封闭的刚性结构，不受大气和环境的影响；无老化问题，使用寿命在 50 年以上，远超电缆输电系统 30 年寿命；布置灵活，安装、运行维护方便，故障率低、系统可靠性大。（2）更安全。相比电缆输电方式，GIL 输电线路的电磁辐射小，基本不会对其他设备和人员产生影响。（3）更大输电容量。与电缆相比，GIL 输电线路载流量更高，输电容量更大，运行损耗更低，支持长距离大容量输电。两个输电系统之间有一定的替代性。在土地资源相对宝贵，用

	<p>电需求较大的一、二线城市，GIL 不仅能够极大满足城市用电需求，更能盘活大量宝贵土地资源，改善城市形象。在四、五线城市，土地资源相对便宜，用户用电需求小，使用传统的电缆输电系统能够降低成本。</p> <p>9、公司储能方面的业务发展情况如何？</p> <p>答：为了满足储能电站超大电流的快速充放电需求，公司研发了储能电站专用的 GIL 设备和智慧模块化变电站，全力服务于“碳达峰、碳中和”目标。GIL 与电缆相比具备输电安全稳定、输电效率是电缆的 3-5 倍、几乎“零辐射”等特点，可以盘活城市稀有的土地资源，提升城市形象。模块化变电站相比传统变电站具备造价降低 30%、空间节约 70%、建设周期缩短 80% 的优势。模块化变电站还广泛运用于光伏、风电、储能等领域，具有较为广阔的市场空间与发展前景，未来有望成为公司业绩新的增长点！</p> <p>10、公司智慧模块化变电站价格如何？建设周期大概多久？</p> <p>答：智慧模块化变电站的报价是看变电站规模和电压等级。一般公司根据客户需求制定专属方案和报价。从 10kV 的变电站价格几十万，到 220kV 的变电站六七千万。智慧模块化变电站从订货到交货大致周期为 40 天左右。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 11 月 03 日