

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：2022-01

<b>投资者关系活动类别</b>	<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	√ 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	Barings Asset Management Neo-Criterion 开域资本 Norges Bank Investment Management Schroders Wellington 三星证券 博时基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司 上海东方证券资产管理有限公司 申万菱信基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 中金基金 中融基金管理有限公司 中银基金管理有限公司 中邮创业基金管理股份有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 澄金资产管理有限公司 淳厚基金管理有限公司 朱雀基金管理有限公司 东海证券股份有限公司 复星保德信人寿保险有限公司 广发证券股份有限公司 合众资产管理股份有限公司 鸿道投资 华润元大基金管理有限公司 建信保险资产管理有限公司 南银理财 上海常春藤资产管理有限公司 上海和谐汇一资产管理有限公司 上海宏流投资管理有限公司	Maggie Sheng Nick Feng 程博为 Maggie ZHENG、Louisa. W.Lo Gloria   欧阳 Chen Feng 李洋、雷洋 武云泽 宋可嘉 蒋蛟龙、孙启超 王瀚 张晓泉 倩文 魏征 郭毅 李潭 李阳 葛冰 薛莉丽 陈亚博 马自强、钱晨曦、席红辉 李心宇 黄宇 刘洵、张文鹏 王凯 哈含章 韦蕾 张柏贤 蒋煜 孙纯鹏 金朝晖、柯海平

上海信实固信资本管理有限公司	蒯明
上海焱牛投资管理有限公司	周洁钦
上海中域投资有限公司	袁鸿涛
申万自营	张志宏
深圳三杰义投资管理有限公司	王威
生命保险资产管理有限公司	刘鹏
天安人寿保险股份有限公司	刘瑜
万家基金管理有限公司	高源
循远资产管理（上海有限公司）	王雪峰
银河金控	付博
喆颢资产	王式平
中银三星人寿保险有限公司	郭泰
海通研究所	房青
花旗银行	Pierre Lau
中信建投	吴雨芯、雷云泽
中金公司	曲昊源
江苏瑞华投资控股集团有限公司	余佶
上海银叶投资有限公司	李悦、朱一丰
三井住友德思资产管理株式会社	Wenjin Hu (Sharon)
北京源乐晟资产管理有限公司	陈霖
恒安标准人寿保险有限公司	冯姝彦
长江养老保险股份有限公司	刘杰
兴证全球基金管理有限公司	乔迁
华夏基金管理有限公司	常亚桥
上海世诚投资管理有限公司	倪瑞超、沙小川
TIGER PACIFIC CAPITAL LP	于梦影 EVA
中融汇信期货有限公司	张敬钊
厦门金恒宇投资管理有限公司	易和明
海南泰昇私募基金管理有限公司	陈星宇
开域资本（新加坡）有限公司	冯瞳（Nick Feng）
Baring Asset Management Limited	Baiding Rong
招商基金管理有限公司	李崑
三峡资本控股有限责任公司	邱蔚
中国国际金融股份有限公司	范海涛
长安基金管理有限公司	张云凯
Winfor Capital Management Limited	李今韵
Yong Rong (HK) Asset Management Limited	李韦莹
中国人寿资产管理有限公司	石若曦
Dymon Asia Capital (HK) Limited	Xu lei
国任财产保险股份有限公司	邓翔
复星	李泳佳
上海通怡投资管理有限公司	李科进
云南国际信托有限公司	王波
上海趣时资产管理有限公司	李昊玥

	太平资产管理有限公司	刘易
时间	2022年4月28日-5月5日	
方式	电话会议	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：万桂龙 证券事务代表：王志远 投资者关系管理专责：史选柏	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2022年4月26日，公司披露2021年度报告；4月28日公司披露2022年第一季度报告。4月28日-5月5日，公司参加相关机构组织的分析师会议，就公司2021年度及2022年第一季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。交流的主要内容总结如下：</p> <p><b>1. 公司2021年度及2022年第一季度经营成果</b></p> <p>答：2021年，公司实现营业收入119.91亿元，同比增长7.14%。产品整体毛利率20.58%，同比提升0.4个百分点；归母净利润7.24亿元，同比增长1.17%；研发投入6.17亿元，同比增长15.78%；应收账款净额60.91亿元，同比下降23.37%；经营活动产生的现金流量净额13.04亿元，同比增长66.49%。公司盈利能力和发展质量持续提升。</p> <p>2022年第一季度，公司实现营业收入24.69亿元，同比增长36.04%。归母净利润1.01亿元，同比增长21.72%；扣非后净利润0.94亿元，同比增长29.39%，业绩保持增长，盈利能力持续提升。</p> <p><b>2. 公司各业务板块2021年度经营发展情况</b></p> <p>答：公司业务分为六大板块，分别是直流输电系统、智能变配电系统、智能电表、电动汽车智能充换电系统、智能中压供用电设备、EMS加工服务及其它。2021年，营业收入方面，智能变配电、智能电表、智能中压供用电设备、电动汽车智能充换电、EMS加工服务营业收入同比均有不同程度的增幅，同比分别增长15.08%、5.69%、20.33%、13.93%、56.80%；</p>	

直流输电系统板块营业收入同比下降，主要是受报告期内直流工程大项目收入确认进度的影响；毛利率方面，直流输电、智能变配电、智能电表板块的毛利率均有所提升，同比分别提升 18.26、0.39、0.21 个百分点。

### **3. 公司经营发展的基本思路及驱动因素**

答：公司坚持既定发展思路，锐意进取、开拓创新。一是强研发，坚持创新驱动。2021 年度研发投入 6.17 亿元，同比增长 15.78%，占营收比例 5.14%，同比增长 0.38 个百分点，研发投入契合行业发展趋势。二是重销售，坚持服务领先。营销管理更加精细，完善产销一体化协同作战体系，深入挖掘客户需求。两网市场稳步提升，网外市场快速增长。新能源配套、轨道交通等行业市场新签合同同比增长较快。三是精管理，坚持价值创造。建立“三算三比”利润管控体系，提升精细化管理水平。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，应收账款余额持续下降。四是创佳绩，坚持转型升级。加强“双碳”和新型电力系统研究，厘清产业发展思路和工作重点，特高压业务等领先优势持续保持。强化新兴业务培育，海上风电柔直送出、智能终端等新兴业务规模增长。

### **4. 公司 2021 年归母净利润同比增速不及营收增速的原因**

答：一是公司围绕新能源、“双碳”目标下的新型电力系统方向，加大了对新产品、新技术及现有产品性能提升的研发投入，研发费用同比增加 1.65 亿元。二是为引入具有系统效应的投资者，公司于 2021 年转让子公司股权的影响，导致子公司归母权益比例下降，影响归母净利润。

### **5. 在 2021 年原材料价格上涨给产业端带来压力的情况下，公司稳步提升综合毛利率的管理方式**

答：公司业务分六大板块，与原材料相关度高的产品为

智能中压供用电设备板块中的部分一次设备产品及 EMS 加工业务板块产品，公司采用提前锁价采购等措施储备相关物资。近年来公司综合毛利率持续改善，主要是持续优化研发设计、材料成本等，抓好“三算三比”利润管控体系（在投标报价阶段，算好订单盈利预测，对比上次同类订单的执行情况；在产品阶段，算好设计方案盈利状况，对比报价预测利润，做好产品设计、物资采购等环节的成本控制；在订单结算阶段，算好订单实际盈利状况，对比前两个阶段预测利润）落地执行，推动毛利水平持续提升。

#### **6. 公司特高压项目在手订单及行业发展趋势**

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。目前公司在手未确认收入项目主要有白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江、葛南直流换流站等。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换流阀及耗能装置等产品。随着构建新型电力系统对风电、水电、光伏等清洁能源送出需求的增加，将会对公司特高压业务发展产生积极影响。

#### **7. 公司智能中压供用电设备板块营收增长的原因**

答：公司智能中压供用电设备板块主要是一次设备，参与竞争的厂商非常多。公司借助于在二次设备方面的研发积累，努力在一二次设备融合、一次设备智能化等方面形成竞争优势，营收增长主要原因：公司不断加大市场开拓力度，在稳定电网市场份额的情况下，积极开拓工业、轨道交通、石油石化等工业客户市场，提升该板块收入水平。

#### **8. 公司电动汽车智能充换电系统板块毛利率下降的原因及拟采取的改善措施**

答：公司电动汽车智能充换电系统板块收入包括充电桩、

电力电源、港口岸电等业务，受收入结构、产品中标价格、成本变动等多重因素影响，板块整体毛利率下降。公司将继续加大充换电产品的研发力度和市场开拓力度，加强内部“三算三比”，提高业务规模和盈利能力。

#### **9. 分布式智能电网对公司配网业务的影响**

答：分布式智能电网是新型的分布式电力系统，源、网、荷角色定位和行为特征的界限趋于模糊、层次更加丰富。

“源端”向能源清洁化、多元化方向转变；“网端”向电力电子化、信息化方向发展；“荷端”向复杂化、互动化方向发展。传统配电网大多是辐射状单方向能量传递结构，随着新能源接入和负荷的多元化，网络结构的变化及 V2G 等技术应用会催生新的需求。此外，配用电设备的智能化、需求响应速度等会有进一步的提升，为配用电设备的升级带来机遇，对公司配网相关业务产生积极影响。

#### **10. 南方电网业务拓展情况**

答：公司在南网市场较快提升，新签销售合同额同比增长。省招持续改善，中标南网首座预制舱模块化变电站试点项目，配网核心设备在云南首次取得重大突破。南网 110 千伏及以下国产化保护取得全套入网资质。公司将着力优化发展布局，快速提升配网、计量设备和保护产品等在南网市场中的份额，力争在南网市场实现更大突破。

#### **11. 海外业务开展情况**

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。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已完成国际化认证。公司将根据具体国家的国情，采用多种方式开展国际业务，一是与相关企业合作，共同拓展国际业务，加快海外电网营销；二是稳固开展本地化营销，增强进军海外市场能力。

#### **12. 公司新签订单情况**

答：公司新签订单整体同比增长。分板块看，智能变配电系统、直流输电系统、EMS 加工服务板块新签订单同比有不同幅度增长。

#### **13. 公司 2021 年度计提资产减值损失的原因**

答：公司根据《企业会计准则》和公司政策等相关规定，基于谨慎性原则，对合并范围内存在减值迹象的存货、无形资产、合同资产确认资产减值损失-8,240.61 万元；使用预期信用损失模型对应收票据和应收款项进行了减值测试，信用减值损失 8,060.76 万元。共计提减值损失-179.85 万元，不会对公司正常生产经营带来重大影响。

#### **14. 公司集控站业务开展情况**

答：公司集控站系统首批通过入网检测，承担河南、江苏、四川等 5 个试点工程。通过“一体监控、全景展示、数据穿透、一键顺控、无纸化操作、综合防误、智能告警、自动验收”等关键技术，支撑变电监控业务管理新模式，强化“设备主人”状态感知能力、缺陷发现能力、设备管控能力、主动预警能力以及应急处理能力，应用于电网公司新一代集控站建设中。公司将深入挖掘用户使用需求，加强产品功能优化提升和工程建设经验总结，持续提升新一代集控系统核心竞争力，全力支持新型电力系统建设。

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。

附件清单(如有)	无
日期	2022年5月11日