

## 思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-011

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	国泰基金、光大资管、长江证券、国盛证券、Hel Ved Capital、汇丰前海证券、民生证券、国联证券等
时间	2023年9月6日 10:00-11:10
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	市场战略部总监 李刚 董事会秘书兼财务总监 杨哲嵘
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>互动交流</b></p> <p><b>Q1、今年公司海外收入增速较快，目前海外电力设备市场需求情况？公司哪些产品在海外取得了突破？</b></p> <p>A1：公司一贯坚持对海外市场的投入，海外订单在持续增长。公司目前在海外市场以 GIS、AIS、变压器等为主要产品，其他产品也有销售。</p> <p><b>Q2、公司海外市场的业务模式？</b></p> <p>A2：以直销为主，也有 EPC 业务。</p> <p><b>Q3、海外市场销售团队架构情况？</b></p> <p>A3：公司有较完善的海外业务团队，不仅有销售团队，还有工程服务团队，项目管理团队、技术支持团队、税务和法务团队等，全面支撑海外业务的开展。公司的海外业务主要分为五个区域：非洲地区、美洲地区、欧</p>

洲中东地区、中亚区、东南亚地区。各区域业务发展较均衡。

**Q4、在控制成本方面，公司有哪些举措？**

A4: 1、公司持续加大研发投入，持续学习和优化“集成产品开发”等流程，在研发中构建产品成本和质量优势；

2、完美的交付就是最好的营销，公司注重交付过程管理，持续学习和优化“集成工程交付”等流程，不断提升产品质量管理及工程交付项目管理能力；

3、公司平台化建设的效应，比如工程服务平台、供应链平台等；

4、公司持续优化运营的各个环节，加大自动化生产设备和检试验设备的投入，逐步实现全过程的标准化、流程化、精益化、自动化、信息化，持续提升管理效率。

**Q5、公司主要的研发投入？**

A5: 公司一贯注重产品技术和技术人力资本的持续积累投入，特别在汽车电子电气、自主可控保护等领域会有持续不断的投入。

每个产线公司都会根据自身业务情况找到新方向、新市场并不断推出新产品，比如中压开关、低压开关、800kV GIS 等。

公司也有一些正在探索的业务，目前在未来探索业务的投入上较大。

**Q6、网内业务是公司主要业务增长方向吗？**

A6: 公司网内业务的份额是相对稳定的，始终坚持通过拓展产品类别、提升全流程的履约质量、提升服务能力等举措，争取保证和提高网内市场的占有率。

公司增长主要来自于海外和网外业务，这主要得益于全球新能源的建

设，国内和海外的新能源业务都有增长。发电侧的业务也在不断扩大；工业领域、交通领域的再电气化进程较快，业务拓展较为显著。

**Q7、网外业务的毛利率会低，市场竞争更激烈，公司是怎么保持网外业务的毛利率？**

A7：深刻了解网外客户实际需求，不断推出满足客户需求的具有竞争力的产品。

**Q8、上半年毛利率增长的原因是什么？下半年是否保持这么高的增速？**

A8、公司上半年毛利率有所提升，主要是因为：

- 1) 公司不断的推出更有竞争力的产品或版本；
- 2) 加强工程交付项目的四算管理；
- 3) 原材料采购价格的下降，大宗商品价格基本稳定；
- 4) 运费的下降；
- 5) 公司积极推动信息化、自动化和智能化的建设。
- 6) 推动服务平台化建设。

下半年毛利率情况目前不好判断，公司持谨慎乐观态度，并会积极应对。

**Q9、变压器产品市场今年的需求情况？**

A9：今年的变压器需求在变好。主要原因是：1、新能源的建设、工业电气化的推动、国内节能、海外绿色要求等；2、市场容量增长，市场价格回升，大宗原材料和运费略有好转。

**Q10、储能业务新的进展？**

A10：场站级储能产品已在8月份苏州的中国国际储能展会上推出，打造的“毫秒级”、“秒级”、“分钟级”、“小时级”多个时段的储能产品解决方案群，覆盖发电侧、网侧、大型工商业及户用等场景。

	<p><b>Q11、收购烯晶碳能后，公司做了哪些工作？</b></p> <p>A11：实现对烯晶碳能的控股后，思源已全面接手日常经营管理，现阶段聚焦于提升烯晶碳能的经营管理能力并逐步进行内部业务优化。</p> <p>本次交流内容主要是对公司的生产经营等情况进行交流沟通，无未公开重大信息。</p>
附件清单（如	无
日期	2023年9月7日