

浙江天正电气股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：605066 证券简称：天正电气 编号：20250813

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他	
参与单位及人员	开源证券 周磊 广发基金 柴嘉辉 民生证券 许浚哲	西部利得基金 张向伟 长信基金 陈佳彬 中泰证券 徐梦超
时间	2025 年 8 月 12 日 10:30-11:30 2025 年 8 月 13 日 16:00-17:00	
地点	腾讯会议/上海市浦东新区海阳西路 666 弄 18 号前滩信德中心 27F	
公司接待人员	副总经理/财务总监/董事会秘书 黄渊 证券事务代表 郑温雅	
投资者关系活动主要内容	1. 公司下游客户结构如何？ 答：公司下游行业主要客户为电网、建筑、新能源、工业与 OEM、通讯等行业客户，其中电网 30%、建筑 20%、新能源 15%、工业与 OEM10%、通讯 5%，通用市场 20%（通过经销渠道覆盖多行业）。 2. 公司直销业务占比达 80%，下游的合作模式是怎样的？ 答：下游的合作模式有招投标和项目制，招投标主要是国网、南网和一些大型企业，其他为项目制。 3. 定制、招投标业务毛利率怎样？ 答：招投标产品整体毛利率较高，但受电网区域联合招标影响，毛利率有所下降。定制产品则比较分化，一种属于因前期研发投入大，初期毛利率较低，后期通过优化方案逐步提升；另外一种具有较高技术水平的解决方案，毛利率会比较高。整体来说，与所在行业相关性更大。 4. 公司通讯行业的业务布局如何？ 答：公司为电源设备商提供配套供应，电源厂家将我们的产品（交、直流断路器和熔断器等）作为其电源设备的配套产品参与运营商、互联网公司的数据中心、基站项目的招投标。目前，公司合作的电源设备商包括中恒电气、香江科技、中兴通讯、台达（中达电通）、科华数据、维谛技术等。我们在运营商的单次中标份额较高，在智算、通算核心数据中心电源（HVDC）领域取得“2024 年中国联通 240V 直流供电系统集中采购项目”100%份额中标，中国电	

	信 240V 直流电源设备（2024-2026 年）集中采购项目” 配套 80% 份额中标，中国移动超过 7 个省份配套中标。 5. 公司海外业务的远期规划？ 答：公司海外出口业务增长比较明显，同时海外业务的盈利能力也会更强一些。海外业务目前主要市场为中东、原独联体国家（俄罗斯、白俄罗斯等）。公司已在中东设立办事处，今年参加了越南电力展、巴西电力展，计划加大拓展东南亚、拉美市场。 6. 公司的应收账款总额约 8 亿多元，应收账款的风险是否可控？ 答：以前年度的大额减值主要来自地产行业（其中恒大已全额计提完毕，其他也基本计提到位）。剔除地产影响，公司在经销商和行业客户的应收账款有完整的风控体系，账龄接近 99% 是 1 年以内的，而且当前实际坏账核销少，地产行业客户也转向央企为主，应收账款风险可控。 7. 今年下游订单情况如何？ 答：电网中标持续增长，虽价格受联合招标影响，但量增显著。新能源增长主要来自储能业务。工业领域中石油石化、充电桩增长良好，成为新突破口。建筑行业剔除恒大“保交楼”业务后仍保持增长，客户转向中海、保利、华润等央国企。 8. 电网业务主要有哪些产品？ 答：公司参与国网、南网投标的产品种类较多，主要有智能电能表、柱上断路器、低压空气开关、互感器、智能配电等产品。
附件清单 （如有）	无
日期	2025-08-13