

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：2018-03

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 _____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	招商证券：龙云露 泰康资产：李帛洋	
时间	2018年5月22日下午15:00-16:30	
地点	公司会议室	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：李维扬 证券投资管理部主任、证券事务代表：张红燕	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者与公司相关领导就公司的情况进行了交流，投资者的提问主要集中在以下几个方面：</p> <p>问：请介绍一下公司基本情况。</p> <p>答：公司是中国电力装备行业的领先企业，致力于为国民经济和社会发展提供高端能源和电力技术装备，为清洁能源生产、传输、配送以及高效使用提供全面的技术、产品和服务支撑。公司聚焦特高压、智能电网、新能源、电动汽车充换电、轨道交通及工业智能化五大核心业务，拓展节能环保、智慧城市、智能制造、先进储能、军工全电化五类新兴业务，产品广泛应用于电力系统各个环节。公司产品主要分为智能变配电系统、直流输电系统、智能中压供用电设备、智能电表、电动汽车智能充换电系统、EMS加工服务等六类。</p> <p>公司坚持“创新驱动、质量为先、服务保障、降本增效、激励约束”的工作思路，努力成为国际领先的电工装备制造和电力系统服务商。</p>	

问：公司产品毛利率下降的原因？

答：公司产品毛利率下降主要有以下几个方面的原因。一是原材料价格波动，铜、铝等原材料价格涨幅较大，对公司产品，尤其是一次设备影响较大，降低了产品的毛利率；二是受国内招投标规则、市场竞争激烈等因素的影响，产品销售价格走低，进一步拖累产品毛利率的提升；三是虽然 2017 年特高压项目交货实现收入较多，但受产品结构等因素影响，当期确认收入的特高压产品毛利率同比有所下降。

问：公司特高压业务开展情况及展望。

答：直流输电系统业务是公司的主要业务板块之一。3 月底，国家电网电子商务平台公布了张北柔性直流电网试验示范工程第一次设备招标采购项目中标结果，公司换流阀、控制保护及直流电力电子产品中标该项目金额约 8.3 亿元。

特高压项目国家在稳步推进，根据特高压项目的发展规划，预期未来国家电网和南方电网仍有项目陆续落地。

问：公司配网业务的开展情况。

答：公司在智能变配电领域具有丰富的技术积累和项目经验，产品目前相对较为齐全。公司在该领域的主要产品有配网自动化系统、配电终端、环网柜等产品，可以为客户提供系统的解决方案。从工程业绩和市场占有率等方面看，在行业内具有优势。随着各招标主体招标模式的优化和公司降本增效深入推进，公司智能变配电系统业务的毛利率将趋于平稳。公司将积极把握市场机遇，进一步提升公司业绩。同时公司将继续通过加大研发投入，不断进行技术创新、技术储备，保持在配网领域的行业优势。

问：公司智能中压板块毛利率水平较低，未来有何布局？

答：公司是国内电力设备上市公司中产业链最完整的企

业之一，公司产品涉及一二次、高中压、交直流装备领域，覆盖发电、输电、配电、用电等电力系统各个环节。公司智能中压板块主要包括开关、变压器、环网柜等设备，整体毛利率较低，具有一定的行业特性。从行业来看，一次设备的毛利率水平总体偏低。未来借助于公司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。

问：“11 许继债”将于今年还本付息，公司现金流是否存在压力？

答：公司已充分考虑“11许继债”的还本付息事项，并作了相应的工作安排，将保障公司债按时还本付息，预计对公司现金流影响不大。

问：公司应收账款较多的原因？

答：公司应收账款数目较大，这个具有一定的行业共性。过多的应收账款，会增加公司的财务费用。因此，现在公司也在加大应收账款的回收力度。从一季报看应收账款余额已经有了显著下降。

问：公司年度利润分配方案的主要考虑因素？

答：2017年度，公司归属于母公司股东的净利润约6.14亿元，同比降低29.36%。公司依据相关监管法规，并结合了公司经营发展的实际和资金需求情况，制定了利润分配预案，继续保持连续现金分红的政策，本次分红预案满足相关法律法规、公司章程等的分红规定。

问：公司充电桩业务的开展情况？

答：许继电气是最早布局电动汽车充换电设备领域的公司之一。公司立足于市场需求及行业发展方向，在电动汽车充换电领域积极布局、加大投入。公司成立了电动汽车充电服务公司开展互联网+充电服务，打造充电服务公众平台；通过

	<p>成立子公司，强强联合，开拓市场。公司充电设备在国家电网电源设备相关批次的招标中，中标份额均位居前列。</p> <p>未来随着国家政策的支持、电池技术的更加成熟、城市配网的发展、电能替代的实施，预计电动汽车行业的投资将继续保持增长，电动汽车充换电应用前景广阔，公司将积极把握行业发展带来的市场机遇。</p> <p>问：公司国际业务有何发展规划？</p> <p>答：公司稳妥推进国际化业务，推动优势技术装备输出。通过加强国际营销资源整合，打造合理配置、高效协作的一体化业务平台，加快“借船出海”。加强国际配套项目开拓，加快推进产品国际化研发，形成智能用电国际化整体解决方案。完善风险防范机制，进一步提升对政治安全、汇率波动、合同履行等风险的识别和防控能力。</p> <p>公司国际业务总体有三个业务方向。一是特高压相关海外项目；二是智能电表出口业务；三是变电站总包工程。</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	2018年5月22日