

证券代码：601126

证券简称：四方股份

北京四方继保自动化股份有限公司
投资者关系活动记录表
(2024 年第二季度)

北京四方继保自动化股份有限公司于近期以线上和线下的方式与投资者、券商分析师等就公司生产经营情况进行交流，现将投资者关系活动的主要情况汇总发布如下：

投资者关系活动类别	√特定对象调研 √分析师会议 □媒体采访 √业绩解读会 □新闻发布会 √路演活动 √现场参观 □其他
参与机构	广发基金、淳厚基金、交银施罗德、富国基金、大成基金、太平养老、招商基金、易方达基金、国寿资产、新华资产、博时基金、摩根士丹利、鹏华基金、华夏未来、中信资管、嘉实基金、平安基金、大家资产、泰康资产等 200+家机构投资者
地点	公司会议室、各策略会现场、线上会议等
上市公司接待人员	董事会秘书、证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1:公司 2024 年上半年经营情况如何?</p> <p>A: 公司上半年经营情况将在半年报上披露，简单介绍下目前各个业务板块情况：</p> <p>1、电网业务：基于电网投资加大以及结构性变化，公司的业务机会也会随之变化，目前主网业务和配网业务都在按照既定目标有序进行；</p> <p>2、网外业务：发电业务方面，受益于新能源的建设，保持公司在集中式能源的技术及解决方案的优势，加大市场开拓力度；用电业务方面，随着电能替代、绿色低碳以及效能优化</p>

等需求不断加大，公司加强与用电客户的沟通，持续拓展新的细分市场。

Q2:在电网二次设备领域公司是否有新的发展方向？

A: 公司传统二次设备以保护自动化为主，是公司业务的压舱石，主要围绕新建、改造、国产化替代开展业务。同时，公司不断深耕智能电网的细分领域，探索更多新方向，近几年在电力设备的智能运维和运检监控方向上取得了一定的业绩突破，对公司电网业务整体拉动比较明显。在新型电力系统建设背景下，公司主要围绕电网安全方面探索新的发展领域，主要包括电网安全稳定控制、新能源宽频振荡抑制、构网型技术等方向。

Q3:公司火电业务情况如何？

A: 公司火电业务随着火电建设的需求而变化，同时也受火电建设周期的影响。随着“三个八千万”的建设带动了火电的发展，二次设备需求存在滞后情况，近两年公司火电业务表现较为良好。

Q4:如何看待构网型技术及公司产品应用？

A: 随着新型电力系统建设推进，高比例新能源接入及大量电力电子技术广泛应用，电力系统面临着系统惯量降低、频率/电压稳定性下降、宽频振荡问题凸显、故障隔离风险增高等挑战。在此背景下，公司基于对电网互动的深刻理解，充分利用构网型技术在弱系统频率电压主动支撑、交流保护适应性、宽频阻抗特性及振荡主动抑制等方面的技术优势，提出了在不同典型应用场景下的构网型储能和构网型 SVG 解决方案。“适用于高比例新能源电力系统的构网型储能变流器”已于 2022 年通过中国电机工程学会鉴定，整体处于国际领先水平。

Q5:公司毛利率情况如何？

A: 随着公司业务规模的不断扩大,毛利相对较低的业务占比提升,以及项目交付的结构性变化,对公司整体毛利率持续有挑战,公司通过不断优化管理措施,持续提高运营效率等面对复杂的市场竞争环境。

Q6:公司是否有配网数字化相关产品?

A: 随着新型电力系统建设加速,分布式光伏迅猛发展使配电网形态发生较大变化,配电数字化技术成为支撑配电网转型发展的关键力量。公司以持续创新的理念跟踪新型配电系统不断涌现的场景需求,进行配电数字化的系列产品完善及开发,如:基于一二次深度融合技术的环保型配电环网柜和柱上断路器,适应大规模分布式能源接入的配电保护自愈控制技术与装置,支持配电运行数字化系统级自主可控的新一代配电主站,基于配电业务资源中台的自动成图微服务化应用,园区源网荷储一体化协同控制系统等。

Q7:调相机业务情况如何?

A: 调相机是解决新能源区域电网随机性强、波动性大、无功需求变化大、电压支撑薄弱、送出能力受限等问题的方式之一,提升新能源消纳水平和输电通道利用率。调相机可以独立于电站之外,对于电压的支撑更透明、响应速度更快。调相机系统整体相对复杂,对集成能力要求较高。公司相关产品主要有DCS、SFC、继电保护、励磁系统等控制类及电力电子产品。近期,公司中标一个调相机项目。

Q8:特高压业务占比情况如何? 对公司有什么影响?

A: 特高压是新能源大基地送出的主要通道之一,其投资总额较大,其中二次设备占比很小。特高压项目中公司提供的产品以保护自动化、安全稳定系统等二次设备为主。一般情况下,随着电压等级提高,其技术要求以及项目价值量也会相应增加,公司积极参与特高压项目主要体现公司在二次设备中的技术地

	位，项目规模在公司整体业务中占比不高。
时间	2024年4月1日——2024年6月30日

特此发布。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。