

广州白云电器设备股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参会单位名称及人员姓名	易方达基金、博时基金、博普资产、源峰基金、海南上善如是基金、皓普投资、外贸信托基金、广发证券自营、天风证券、国信证券、安信基金、国联基金、国寿安保、华创证券、信诚基金、摩根基金、BAKEWELL ALPHA FUND、华商基金
时间	2026年1月6日
地点	公司办公楼404会议室
上市公司接待人姓名	副总经理 王卫彬 董事会秘书 程轶颖 副总经理兼财务负责人 温中华 副总经理 叶涛 副总经理 曾彬华 副总工 余龙
投资者关系活动主要内容	<p>1. 问：公司主要产品及各业务线的下游市场情况如何？</p> <p>答：公司拥有完整的电力设备产品链，产品电压等级涵盖 0.4kV-1100kV，覆盖发电、输电、变配电、用电全环节，主要产品包括成套设备、变压器、特高压电容器等，以高压、中压领域为核心，基本面发展稳健；公司的主要下游市场有电网、轨道交通、新能源和工业终端等。其中，公司新能源市场领域涵盖范围广泛，包括新能源发电、新能源制造领域等，主要为客户提供输变配电设备。</p> <p>2. 问：白云渐变在出海业务上的布局和已获订单情况如何？</p> <p>答：2025年，公司子公司浙变电气加快搭建海外市场、技术等专业队伍，全面提速海外市场开拓进程。截至目前，浙变电气已完成符合美国标</p>

准的变压器研制，其变压器产品已在美国比特小鹿 110kV 项目中成功交付。同时，公司已拓展多个海外市场项目，目前已成功签订马拉维扩建站项目、毛里塔尼亚燃料电厂主变项目、纳米比亚光伏项目、菲律宾干变项目、泰国干变项目、德国政府配变项目、印度尼西亚水电配变项目、刚果配变项目，此外智利电网项目已实现预中标。

3. 问：桂林电容在新兴产品及领域有哪些布局？相关产品的应用场景和市场潜力如何？

答：桂容深耕无功补偿与电能质量治理领域，依托三大板块进行发展：传统领域（高压电力电容器及成套装置（涵盖并联、串联、滤波等产品）、高压互感器（电容式电压互感器、电流互感器等产品））、干式电容器（柔直领域用直流支撑电容器、高端干式脉冲电容器）、电力电子领域（动态无功补偿装置 SVC/SVG、新能源并网技术中的电力电子产品、高压链式储能产品等）。直流支撑电容器主要应用于特高压柔性直流输电阀厅中场景，且两大电网公司及能源局均在加速推进该产品国产化替代步伐，未来国产比例将逐年提升；脉冲电容器属于特种电容器产品，目前广泛应用于电磁弹射、激光器电源等特种装置领域，支撑等离子体点火、高功率微波设备、粒子加速器等大科学装置领域以及快充技术等场景。

4. 问：公司海外业务的区域规划出海优势是什么？

答：围绕海外市场，公司持续推进战略聚焦，精准发力、定向布局。依托现有海外业务基础，逐步扩大直接出海份额，稳步推进国际化布局，结合“一带一路”等政策机遇，探索海外市场的业务模式和合作渠道，同时做好海外市场的风险防控。

5. 问：公司出海的合作模式有哪些？

答：公司通过多种形式拓展海外市场，持续与数字能源领域龙头企业开展合作，数字能源产品发货累计销往众多国家和地区，在塔吉克斯坦、约旦等“一带一路”沿线国家实现变压器业务项目落地，为进一步出海奠定坚实基础。公司未来将持续跟踪海外市场变化，把握发展机遇。

6. 问：公司在数据中心领域的布局和目标是什么？

答：公司十多年前就与三大运营商、金融机构合作，数据中心业务累计落地多个项目，已为中国联通韶关项目等供货；为算力中心提供变压器，

中压柜，低压柜，母线槽，配电箱产品，积累了丰富经验；当前，公司已完成数据中心用智能小母线及一体化电力模块产品研发，750 伏直流配电方案已在工业园区、智能楼宇、地铁车站三大场景落地。公司已经具备 800VHVDC 等技术储备，将持续强化数据中心配电产品系列及解决方案，致力于推出更加安全可靠的供电保障产品及方案。

7. 问：公司在新型电力系统或新技术上有哪些布局和优势？

答：公司在 2023 年末运行的 750V 光储柔直充项目，获广州市科技局科技示范项目、2024 年落地的智慧楼宇示范项目、2025 年末在广州地铁 22 号线实现的 750V 直流配电全面覆盖。同时，公司布局了电力电子设备、柔性化控制、直流配电体系等业务。

8. 问：公司 2019 年中标的地铁重大项目交付情况及未来盈利预期如何？

答：广州地铁供电系统设备采购及运维服务总包项目总金额 77.2 亿元，该项目共计包含了 10 条线路的设备采购，各线路分线签订合同。该项目从 2020 年开始交付，目前正在履约中。“十五五”期间，电力行业规划的发展趋势强劲，公司盈利能力将跟随行业增长，预计保持行业平均增速水平。

9. 问：公司未来五年的发展战略及布局？

答：国内市场：深耕本土市场，挖掘区域优势和客户资源，聚焦高毛利、高增长业务领域，提升市场占有率；

国际市场：依托现有海外业务基础，逐步扩大直接出海份额，稳步推进国际化布局，结合“一带一路”等政策机遇，探索海外市场的业务模式和合作渠道，同时做好海外市场的风险防控。

10. 问：公司变压器电压等级的覆盖范围及产能？

答：生产 750kV 及以下交流变压器（单台容量 1000MVA、电压等级 750kV 及以下电力变压器、各类工业用变压器、自耦变压器、配电变压器、35kV 级及以下各类干式变压器）、特种变压器（330kV 级及以下整流变压器、电炉变压器、牵引变压器）、高压/低压预装式变电站等为主导产品，浙变年生产电力变压器能力达 6000 万千伏安。

11. 问：公司数据中心相关产品有哪些？

	答：公司长期为数据中心行业提供产品和服务，已经形成服务智能算力领域领先的电力能源解决方案能力，主要产品包括中低压开关柜、UPS 配电、变压器、母线槽、动力配电箱、精密列头柜等供配电系统设备，产品已经应用于中国联通粤港澳大湾区枢纽（韶关）数据中心、佛山开普勒数据中心、腾龙亦庄云计算数据中心、明蔚京西云计算数据中心等众多项目。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 1 月 6 日