

证券代码：603861

证券简称：白云电器

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	☒ 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（电话会议）
参会单位名称及人员姓名	国泰证券、上海盘京资产、康和证券、国泰基金、永赢基金、广发基金、华泰资产、东吴证券、国信证券、国联民生、招商证券、开源证券
时间	2026 年 7 月 27 日、2026 年 7 月 28 日
地点	Zoom 会议、浙江白云浙变电气设备有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 程轶颖 浙变电气副总经理 景琦、夏凡、贺兵 投资者关系经理 周文献
投资者关系活动主要内容	1. 问：公司主要产品及下游市场情况？ 答：公司是国内领先的电力能源综合解决方案服务商，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：智能电网成套开关设备、特高压/超高压/高压电力电容器成套装置及互感器、柔性直流换流阀用直流支撑电容器、脉冲电容器、高压气体及环保气体绝缘金属封闭开关设备（GIS）、母线、电力电子产品、智能元件、变压器等全系列产品、智能变电站等多种解决方案和运维服务等。公司产品广泛应用于国家电网、南方电网、五大发电集团、数据中心、轨道交通、重大工业用户、市政、教育、医疗卫生等领域及北美、东南亚、南美、非洲等国际市场，为广大客户提供产品和服务超过 20 年。 2. 问：公司“十五五”规划介绍？ 答：“十五五”期间，公司将紧扣国家新型电力系统建设与全球能源转型战略机遇，以创新为引领，坚持产品高端化与规模化，围绕未来新型

直流电力系统，大力发展电力电子，积极拥抱 AI；调整市场结构，加快国际化布局，实现国内国际双翼起飞；聚焦变压器、无功补偿、中低压成套开关设备、高压开关、高端材料五大核心产业集群。具体内容详见公司披露的《2025 年年度报告》中“第三节 管理层讨论与分析”之“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”的相关内容。

3. 问：公司变压器电压等级的覆盖范围及产能？

答：公司全资子公司浙变电气生产 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，年生产电力变压器能力达 6000 万千伏安。

4. 问：公司变压器出海进展情况，以及未来规划？

答：公司紧扣集团化运作和全产业链优势，加快海外专业团队建设，变压器海外业务不断取得积极进展。2025 年，公司成功开拓北美、东南亚、非洲等地区市场，重点完成符合美国标准的变压器研制，在比特小鹿位于俄亥俄州的 WhitetailCreek 数据中心项目中成功实现 2 台 138kV 变压器的供货以及现场安装、试验与调试全流程服务，20 天完成安装调试树立行业标杆，标志着产品获得高端市场正式认可。2026 年，在北美市场实现规模突破，中标美国得州 130MVA 变压器扩建项目和美国俄亥俄州 Hannibal 180MVA 变压器项目，共计 8 台 138kV 变压器；同步中标约旦电网、刚果（金）矿业、智利输变电、尼日尔储能、马来西亚光伏等多个项目，海外业务逐步走向多市场、多客户的常态化拓展阶段。**当前公司直接出海业务尚处于前期阶段，2025 年公司相关业务收入占比较小，敬请广大投资者注意风险，理性投资！**

未来，公司将坚持“高端引领、重点突破、稳健扩张、提质增效”的策略，以北美、欧洲、中东为核心突破区域，以变压器为拳头产品，同步带动开关成套等协同出海，大力开拓海外市场；深耕北美市场，深化核心客户合作，打造标杆项目，扩大主变在智算中心和电网改造领域批量订单落地，持续提升北美市场份额与品牌影响力；重点突破欧洲市场，抢抓老旧

电网改造及新能源大发展的机遇，推进本地化深度合作，加快产品与当地电网标准、环保政策的适配优化，加快构建“北美+欧洲”双轮驱动格局。

5. 问：公司海外产品认证情况？

答：公司产品已获得美国 UL、欧盟 CE、荷兰 KEMA、德国 TUV、英国 ASTA、CB、加拿大 CSA 以及中国节能产品认证（CQC）等众多国内外知名认证，为参与全球市场竞争奠定坚实的准入基础。

6. 问：公司数据中心领域的布局情况及规划？

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、一体化电源模块、变压器、母线槽、动力配电箱、精密列头柜、智能小母线等供配电系统设备，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。公司坚定看好数据中心及智算中心行业发展，当前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，已在工业园区、智能楼宇、地铁车站三大场景落地 750 伏直流配电方案，具备 800V HVDC 等技术储备；未来将积极推进市场开拓，推进智算中心专用的一体化电源、HVDC、直流供配电、智能小母线等产品批量生产，打造特色的数据中心电源解决方案。

7. 问：公司 750 伏直流配电系统的应用场景及核心优势？

答：直流配电系统需求日益增长，公司 750 伏直流配电系统相对于传统 380 伏交流配电，材料购置费用降低；电能传输损耗小，体积及占地面积减少，节省投资；研发的保护机制，兼顾选择性、灵敏性与可靠性，且解决了接地及用电负载生态适配问题。已工程落地 750V 直流配电系统的三个应用案例：（1）工业园区（750V 光储充柔直系统）；（2）地铁车站（2 万平米公共区域 750V 直流动力和照明配电）；（3）智慧楼宇（科技大厦光储柔直充系统，配套 10 千伏直挂 SST（固态变压器），以 750V 配电母线，覆盖大功率充电桩、照明等）。

8. 问：公司西安研发中心情况？

答：七月上旬公司西安研发中心暨白云电器-西安交大新型电力系统装备联合研究院正式挂牌，以“立足西安，打造国际一流的新型电力系统技

	术创新研发基地”为核心目标，落实“前沿技术研发平台、校企协同创新载体、产品技术服务中心、人才汇聚培育高地”的定位，聚焦新型电力系统设备技术方向持续深耕。未来，公司将以研发为引擎，继续秉持创新引领的战略，持续深耕电力装备核心技术，为公司的高质量发展注入强劲动能。 9. 问：桂林电容在新兴产品及领域有哪些布局？ 答：公司控股子公司桂林电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。 10. 问：铜等原材料价格波动对公司带来的影响？ 答：公司产品原材料主要包括断路器、互感器、隔离开关、启动器等各类元器件及铜材、钢材等金属材料，受国际形势变化影响，大宗商品价格存在一定的波动风险，对此公司供应链实施多元化战略，以本地化采购与供方分级管理并行保障品类供应多元化，规避单一供应风险，同时与优质供应商建立长期稳定合作关系确保原材料供应及时充足，并综合运用期货套期保值等方式动态平衡价格波动风险，降低市场变动对成本的冲击。 11. 问：公司未来业绩目标是多少？ 答：关于公司未来三年的业绩目标可以参考公司 2026 年第一期员工持股计划设定的业绩考核目标，但并不作为业绩承诺。公司将坚定落实“十五五”规划，持续深化产品与市场结构调整，深耕国内市场，加快海外业务布局，加强技术攻坚，增加新产品研发投入，努力实现盈利能力与综合能力的双重提升，力争达成相关目标，为股东创造更大价值。
附件清单	无

(如有)	
日期	2026 年 7 月 29 日