

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：2025-05

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 _____
参与单位名称及人员姓名	通过深圳证券交易所“互动易平台”“云访谈”栏目，参与公司 2025 年半年度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 8 月 28 日 15:00——16:00
方式	网络远程
上市公司接待人员姓名	公司董事长 李俊涛 董事、总经理 许涛 独立董事 申香华 总会计师 陆飞 董事会秘书 万桂龙
投资者关系活动主要内容介绍	1. 2025 年半年度，变配电系统业务板块收入同比下滑 2.7 亿，是什么原因？是因为总订单量减少了，还是确认收入时点延后了？ 答：智能变配电系统板块营业收入同比下降，主要原因是订单交付确认收入节奏因素的影响。 2. 今年上半年销售费用仍保持较大幅度的增长，目前营销团队搭建进展什么情况？下半年是否还保持较高增长？ 答：公司强化营销体系顶层设计，自 2024 年第二季度始强化二级营销体系，增加一线营销人员，缩减中后台人员，前台营销队伍得到充实；系统部署扩充二级营销力量和支撑保障能力，强化一二级营销协同市场开拓，协同作战优势进一步提升。

	3. 直流输电业务毛利率下滑较多，是什么原因？柔直的毛利率和常规直流的毛利率差异多大？差异原因是什么？ 答：2025 年上半年，公司直流输电系统板块毛利率 40.76%，主要原因是受确认收入的产品业务结构影响。 4. 低毛利新能源业务剔除对业绩影响较大，目前低毛利总包业务占公司营收和利润的比例还有多大，后续继续压降对业绩的冲击多大？ 答：公司总包业务收入主要体现在新能源及系统集成业务板块。2025 年上半年，新能源及系统集成板块实现营业收入 6.96 亿元，同比下降 30.38%；占公司半年度营业收入的比例为 10.79%，同比下降 3.83 个百分点；公司产品业务结构进一步优化。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 28 日