

思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	中金公司、留仁资产、华泰证券资管、鹏华基金、粤开证券、海通国际、石 锋资产、西部证券、东亚前海、中信证券、彤源投资、合运基金、甬兴证券 等
时间	2025 年 10 月 23 日 15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	市场战略部总监 李刚先生 董事会秘书兼财务总监 杨哲嵘先生
	一、公司前三季度总体情况介绍 ➤ 第三季度公司实现营业收入约 53.3 亿元，前三季度实现营业收入 138.27 亿元，公司对完成年度目标有信心 ➤ 总体毛利率维持在平稳状态，全年波动较小。就成本端而言，今年整体 材料价格相对平稳，突发的异常情况较少。 二、互动问答 Q1：电芯的供应对公司获取项目和储能产品的质量有何影响？ A1：电芯是储能系统核心的原材料，目前公司与已电芯厂商达成了良好的合 作关系。公司看好储能业务的长期发展，认为市场空间广阔。

	Q2：储能产品的价格和市场竞争情况？ A2：目前储能产品的市场价格，电芯的成本相对透明。公司在研发上持续投入，持续提升产品竞争力。储能市场还处于快速变化阶段，公司致力于提供全时域，软硬件融合的综合解决方案，支撑各细分市场客户的需求。 Q3：针对电网的业务，公司对未来市场和增速有什么预期？ A3：随着新能源的快速建设，新型电力系统构建需求日益紧迫，我们认为电网业务的需求预期较为积极。 Q4：对前三季度销售费用的增长做情况说明？ A4：销售费用是公司为了开拓市场的前期投入。 Q5：针对海外订单的增长，不同区域分别是怎么样的情况？ A5：海外整体需求保持旺盛。 Q6：公司在美国市场的主要产品有哪些？ A6：高压变电站设备。 Q7：超级电容对于思源业务有哪些积极影响？ A7：超级电容作为一个储能元件可以在汽车电子电器、新型电力系统、智算心等领域有较为广泛的应用机会。随着对超级电容业务的理解不断加深，也很有效的拓展了公司的能力边界和业务边界。
--	--

附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 24 日