

## 思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	通过证券时报网上路演中心（ <a href="http://rs.stcn.com">http://rs.stcn.com</a> ）参与公司 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 5 月 11 日 15:00-17:00
地点	证券时报网上路演中心（ <a href="http://rs.stcn.com">http://rs.stcn.com</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理董增平、副董事长陈邦栋、独立董事邱宇峰、独立董事叶锋、独立董事赵世君、董事秦正余、董事兼副总经理杨帆华、董事会秘书兼财务总监杨哲嵘
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q1：请问公司如何看待 H 股发行的价格，如果 H 股发行价很低，是否会影响 A 股的股价？</b></p> <p>A1：公司发行 H 股相关工作正在有序推进，发行价格受多重因素的影响，希望能匹配公司的估值水平。</p> <p><b>Q2：请问公司是否会发布股权激励计划？</b></p> <p>A2：公司目前正在进行 2023 年期员工股权激励方案</p> <p><b>Q3：：请问公司股份回购计划是否会取消，何时公告？</b></p> <p>A3：公司股份回购计划的回购价格上限是 109.45 元/股，目前的价格已经超过回购上限。公司会根据《上市公司股份回购规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 9 号-回购股份》等相关规定履行信息披露义务。</p> <p><b>Q4：请问公司对国网 750kV 产品份额进一步提升有何计划？是否会集中产能交付海外订单，国内会控制取单节奏？</b></p> <p>A4：公司会根据客户的要求交付时间合理安排生产进度，并认真履行在手合</p>

	<p>同，力争以优异的表现赢得客户的信任。</p> <p><b>Q5: 请问公司海外发达市场发展计划，尤其是北美地区，如何抓住变压器紧缺的机遇？</b></p> <p>A5: 公司一贯重视海外市场，并持续加大海外业务投入。为了进一步拓展海外市场，公司还将进一步构建全球化服务网络，并加大海外市场开发活动。</p> <p><b>Q6: 2025 年存货增长较快的原因？</b></p> <p>A6: 存货增长原因： 1) 储能电芯备货：为应对储能业务快速增长，提前备货； 2) 750kV 开关备货：高压产品交付周期长，需提前备货； 3) 新业务开展：超级电容、新产品等初期备货需求。</p> <p><b>Q7: 大宗商品（铜、铝）价格波动对成本端的影响？公司如何应对？</b></p> <p>A7: 公司产品的多样性导致了公司的零部件、原材料种类较为分散。主要原材料包括：铜、铝、铁等大宗商品，也包括了电子元件、电器元件、绝缘件等，因此单一材料的价格波动对集团的整体影响有限。公司目前开展铜期货套期保值业务，旨在锁定产品成本，降低大宗商品价格波动风险。</p> <p><b>Q8: 请问公司对 2026 年度毛利率的展望</b></p> <p>A8: 可能存在的不利因素和有利因素包括： 1) 大宗商品的价格波动； 2) 美元汇率的波动； 3) 中东局势带来的原材料价格波动及运费波动； 4) 随着公司规模扩大带来的规模效应体现； 5) 各项产能建设陆续投产，产能是否得到充分利用。</p> <p>预计整体毛利率将保持相对稳定。从产品结构来看：EPC、储能业务的毛利率相对较低，随着业务占比提升会对整体毛利率产生一定影响。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 5 月 11 日