

## 思源电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-013

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	东吴证券、招银理财、汇添富、中金、上海大筹、西部证券、中信建投证券、汇丰前海证券、太平洋证券、兴业证券、东财基金、华泰保兴、明润投资、大和证券、西部利得基金、海通资管、柏杨、长江证券、禾永投资、上海信托招商证券、沁源投资、上海合远等
时间	2023年10月23日 15:00-16:30
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 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>互动交流</b></p> <p><b>Q1、请介绍公司车载业务的布局？</b></p> <p>A1：公司目前有三个业务单元，稊米公司主要从事汽车电子和与汽车主机厂的合作，烯晶碳能（GMCC）和电池公司做为汽车电子业务提供零部件的解决方案，公司致力于推出有竞争力的产品，目前正在积极推进供应链方面能力的建设，预计在2024年下半年投产。</p> <p><b>Q2、GMCC 商誉情况？</b></p> <p>A2：目前公司已经聘请了专业的评估机构准备开始相关工作。</p> <p><b>Q3、公司今年毛利率提升的原因？</b></p> <p>A3：目前来看，今年公司整体的毛利率同比、环比都是提升的，主要原因</p>

有：

- 1) 平台化运作带来的效率提升；
- 2) 自动化、精益化项目带来的效率提升；
- 3) 加强产品质量管理带来质量损失的减少；
- 4) 产品设计优化带来成本竞争力的提升；
- 5) 加强了工程交付项目四算管理等。

**Q4、请介绍中压公司和低压公司的布局和业务进展？**

A4：公司布局的中压开关产线和低压开关产品线的业务有效推进。中压公司切入点是 35kV 产品，中压公司新的量产线工厂已经开工，随着市场的拓展，中压产品在海外也将会有很好的发展空间；低压产品也已经在 8 月份苏州展会上发布，目前正在筹建供应链，公司对低压业务也有一定的信心。

**Q5、烯晶碳能目前的情况如何？**

A5：公司在 2023 年实现对烯晶碳能的控股，目前已全面接手经营管理，正在进行内部业务优化，提升 GMCC 经营管理能力。在产品方面目前主要是两块，一个是车载业务，配合汽车行业的系统集成商进行中长期项目的开发，另一个业务是功率型储能元件在电网和其他一些细分行业的应用，特别公司完成收购 GMCC 后，也重点开发了一些关于电网的应用，今年 8 月底也在苏州的储能大会上发布一些产品和解决方案。

**Q6、海外市场和国内市场订单占比？海外哪些区域的市场订单较好？**

A6：国内市场订单和海外市场订单比例大概为 8:2 左右。海外的业务主要分布在拉丁美洲区、非洲区、中亚区、中东与欧洲区和东南亚地区。其中，拉丁美洲、中东与欧洲市场订单情况较好。

**Q7、国网对自主可控产品招标量有所提升，目前公司二次继保产品有什么最新进展？**

A7：我们一直坚持在变电站自动化方面的投入，电网数字化是未来的发展趋势，也是我们公司的关注重点，

**Q8、今年公司研发费用有所增长，请介绍下今年研发投入在哪些业务上？**

A8、今年公司继续研发投入主要体现在：

（1）进一步加大对新产品开发和基础研究的投入；

（2）积极探索功率型储能元件的应用，积极发展汽车电子电器、低压锂电、新型电源、储能、静止型电网主动支撑装置（SVG+）等相关业务；积极探索数字电网技术与电力电子技术的融合，积极发展系统宽频振荡抑制、高压有源滤波、节能降耗，直流配用电等相关业务，在这个方向，加大了对研发资源的投入。

**Q9、近几年海外市场的拓展会有什么困难，海外市场有哪些壁垒？**

A9：通过十余年的努力，公司已经度过了海外市场的早期开拓阶段，近几年公司海外市场覆盖度也在进一步提升。

目前来看，海外市场的增速高于国内市场增速，海外订单占比也在不断提高，公司始终坚持对海外市场的投入，未来会进一步拓展产品的品类，进一步开拓新市场。

**Q10、公司目前在环保产品的进展？**

A10：目前海外市场（如欧洲市场）环保化推进更快些。公司已在全面布局规划相关环保产品的技术路线，同时紧跟战略客户的创新活动，目前参与了国南网的大部分的科研计划，正在跟踪 2~3 个技术路线，广泛的开展科研工作。

	<p><b>Q11：公司目前变压器交付能力？</b></p> <p>A11：近两年，变压器需求在增大，目前变压器行业产能供应较平稳，变压器公司新的生产基地已经投入使用，也会根据客户不同的交期，积极协调各种资源，全力满足客户交付要求。</p> <p>本次交流内容主要是对公司的生产经营等情况进行交流沟通，无未公开重大信息。</p>
附件清单（如	无
日期	2023 年 10 月 24 日