

证券代码：603861

证券简称：白云电器

白云电器设备股份有限公司投资者调研内容纪要

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
参会单位名称及人员姓名	中泰证券研究所：电力设备新能源行业分析师张哲源 天风证券研究所：固定收益助理分析师李由 中金公司资产管理部：副总经理、投资经理莫华寅 中银国际研究与交易部：助理副总裁叶志成 广发基金固定收益研究部：债券研究员李骁 华龙证券债券交易部：总经理周志
时间	2021年9月29日
地点	会议地点：公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：胡德兆 财务总监：王卫彬 董事会秘书：程轶颖 技术中心总监：曾彬华 财务经理：温中华 营销总部副总经理：林文兴
投资者关系活	1、公司发展沿革介绍、未来发展规划与目标？ 答：白云电器成立于1989年成立，至今已经有40多年历史，是国内领先的电力能源综合解决方案服务商，聚焦轨道交通、特高压、智能电网、工业自动化等领域，为客户提供成套设备、解

动主要内容	<p>决方案及运维服务。公司拥有完整的电力设备产品链，产品电压等级涵盖 0.4kV-1100kV，主要产品包括：智能电网成套开关设备、特高压/超高压/高压电力电容器组成套装置、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、基于大数据的全寿命周期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、轨道交通、5 大发电集团、重大工业用户、市政、教育、医疗卫生等领域，为广大客户提供产品和服务超过 20 年。</p> <p>白云电器专注于电力领域，实施“产业+金融”、“需求+技术”双轮驱动、一次带动二次，发展智能装备、经营集成服务、智能互联业务。公司奉行发展型战略，以客户为中心、以奋斗者为本、以创新为动力，以高质量发展为目标，立志成为行业组织者、市场引领者、客户价值创造者，向着高科技平台企业转型，实现企业与客户、股东、员工、合作伙伴、社会的共同繁荣、共同富裕。</p> <p>2、公司目前几大核心业务的发展思路？</p> <p>答：公司通过“聚焦行业、扎根区域”的营销策略，紧跟国家行业发展规划，聚焦电网、轨道交通、数据中心、冶金化工、电厂、核电等行业，为行业客户提供专业化的产品服务。未来，公司将以市场为导向，通过技术创新、技术引进和自主研发相结合的形式，不断加强科研开发实力，优化现有产品，完善产品系列，朝着“智能环保、绿色节能、自动化”方向进行新产品研发，</p>
-------	---

力求为客户提供从涉及、制造、安装、调试、维护全过程的电力解决方案，满足客户项目总包的需求。

3、公司目前下游结构拆分？哪些领域是重点，哪些领域在积极布局？

答：白云电器是国内领先的电力能源综合解决方案服务商，在轨道交通、特高压、智能电网、核电及大型工业企业、国家重大工程项目等领域提供核心配电及控制设备、解决方案及运维服务。公司产品广泛应用于国家电网、南方电网、城市轨道交通、5大发电集团、重大工业用户、市政、教育、医疗卫生等领域。电网和轨道交通是公司战略业务，在工业及终端用户市场，军民融合、民航交通、石油化工、生态环保、新能源、数据中心、电子半导体是重点细分领域。其中军民融合、生态环保、电子半导体、城际铁路领域在积极布局。

4、公司如何看待特高压未来的建设节奏与投资规模？

答：根据国家“十四五”规划及国家电网发布“碳达峰、碳中和”行动方案的相关方向性文件分析，未来五年的电网总投资计划超2万亿元，特高压建设节奏将会呈现平稳发展状态。国家电网“十四五”规划将组织做好金上-湖北特高压直流、陇东-山东特高压直流、哈密北-重庆特高压直流、川渝特高压交流、南昌变电站扩建、蒙西变电站扩建（酸刺沟送出）工程前期准备工作。南方电网将开展“藏东南-粤港澳大湾区”线路可研。

5、常规电压领域与特高压领域，公司电容器份额分别有多少？

答：公司控股子公司桂林电力电容器有限公司拥有全球最大的特高压电力电容器生产基地，在电力电容器行业工业总产值连续数年排名前两位，已经为超过 15 个超高压交直流输电工程和 16 个特高压交直流输电工程提供各种优质产品。桂林电容是电容器行业唯一获得国家科技进步特等奖的电容器专业制造商。荣获“第八届全国电力电容器标准化技术委员会突出贡献奖”、“广西民营企业制造业 100 强”、“广西最具竞争力民营企业”。

桂容生产特高压产品，1000kV 电容式电压互感器；其高中压电力电容器产品在行业内排名靠前。

6、公司今年特高压电容器订单情况如何？

答：公司已中标了国家电网有限公司 2021 年特高压工程第二十三批采购（白鹤滩-浙江特高压第一次设备招标采购）中标金额为 6361.47 万元，合同尚待签署。

7、轨交业务与产品的布局情况介绍？未来的规划？

答：白云电器自 2003 年进入广州地铁开始，一直专心专注于轨道交通领域，致力于为城市轨道交通提供领先的电力能源综合解决方案，是中国轨道交通领域产品系列最全，运行业绩最丰富的公司。截止 2021 年 8 月，已有 31 个城市、103 条线路采用白云电器品牌的产品，已开通运营的线路 65 条，正在调试的线路 24 条，已中标未交货的线路 14 条。白云电器拥有非常完善的产品链，从 126kV GIS、36kV C-GIS、DC1500V、AC400V、UPS、交直流电源、配电箱、母线槽等设备，以及能源管理系统、综合监

控系统、智能运维系统等自动化系统，同时还掌握着交流继电保护、直流牵引继电保护等核心技术，以产品服务市场，以技术引领行业。白云电器是目前国内为数不多可以在轨道交通领域提供供电系统综合解决方案的服务商之一，而且在 2016 年（广州地铁 14 号线、21 号线、知识城线机电总包 14.39 亿）、2019 年（广州地铁十三五新线设备+运维的 77 亿合同）成功中标两个重大项目，开创了轨道交通领域的新业务模式。

城市轨道交通运量大、准点、舒适的特点，正成为现代出行的最佳选择，国家对轨道交通市场的投资规划也越来越大，各大城市甚至以地铁开通里程作为城市排名的指标，城市轨道交通的建设预计迎来最少 10 年的发展高峰期。轨道交通作为白云电器四大核心业务之一，在产品技术、市场开拓和维护、人才培养等方面持续投入，专心专注于开拓轨道交通市场，为中国城市轨道交通市场带来技术、商业模式、人才的创新和进步。在未来发展中，白云电器持续专注于产品质量领先，夯实技术支持，以优质的服务提升客户满意度，持续粘合和保持现有市场的份额，同时，在产业联盟的协同下，开拓各地的轨道交通新市场，推动机电设备总包、设备+运维等新商业模式的实施，不断做大做强。

8、上游原材料涨价对公司毛利率的影响？

答：上游原材料涨价，对公司毛利率有一定下行的影响，但影响不会很明显，公司对大宗原材料在中标阶段即采取套期保值办法进行价格变动的对冲，对产品的核心部件以与供方的协议形

式锁定投标时点价格。

9、2021 半年报中提到“在工业及终端市场，新能源板块，中标宁德时代多个项目；在生态环保板块，中标广环投、广业环保、中信环境等多个环保项目。”公司具体是在哪些环节进行合作，提供哪些产品？

答：主要是在供配电解决方案上提供电气设备产品和系统控制解决方案。

10、公司为宁德时代提供中低压成套开关设备，这部分是有什么订单吗，大概体量能有多大？主要应用在宁德时代哪些环节，这算是公司开始向新能源汽车领域开展业务了吗？

答：公司为宁德时代提供中低压成套开关设备，还为广汽新能源汽车、小鹏汽车、北汽新能源、上汽通用等新能源汽车等提供中低压成套电气设备产品和系统控制解决方案。

11、公司提供的解决方案中，综合能源服务方案目前能否与一些光伏企业展开合作？

答：综合能源服务方案目前与深能源、广东省能源集团、广发展、南网综合能源公司在开展合作。