

证券代码：002560

证券简称：通达股份

## 河南通达电缆股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2022-010

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
参与单位名称及人员姓名	东北证券股份有限公司：王凤华、要文强、吴肖寅 泰康资产管理有限责任公司：黄成杨 上海瞰道资产管理有限公司：蒋弈非 北京金塔股权投资有限公司：杜磊 上海汐泰投资管理有限公司：王森 创金合信基金管理有限公司：李晗 上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）：纪辰 TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE. LTD：刘宏
时间	2022年10月30日（周日）下午19:00—20:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书：刘志坚 公司证券事务代表：李高杰
投资者关系活动主要内容介绍	公司董事会秘书刘志坚首先做保密提示并介绍公司业务概况，随后针对参会者关心的问题进行了作答。

绍

## 一、公司董事会秘书刘志坚先生向投资者介绍公司目前发展概况

通达股份成立于 1987 年，2011 年在深交所上市，主营电线电缆、航空零部件加工及装配、铝基复合新材料生产、研发和销售，是河南省规模最大、产品品种最多的电线电缆企业。

2022 年前三季度，公司营收为 40.51 亿元，同比增长 128.68%；净利润为 8713.94 万元，同比增长 82.15%；其中，第三季度营收为 14.38 亿元，同比增长 80.71%；净利润 5304.32 万元，同比增长 236.05 倍，环比涨幅也高达 140%。

公司净利润大涨得益于主营业务订单快速增长，新产品科研进展良好，钢芯铝绞线、电力电缆等产品销售量同比大幅增长，今年前三季度，各细分产品中，控制电缆收入同比增长 137.23%，电力电缆收入同比增长 122.46%，钢芯铝绞线收入同比增长 90.73%；而航空业务也正成为公司业绩增长的新的支撑点，子公司成都航飞依托在航空器结构件精密加工业务所积累的技术优势、管理经验和客户关系，实现了业务范围由航空零部件精密加工向部组件装配的纵向延伸，现装配业务已取得批量订单，民航产品收入保持快速增长；同时，公司铝基复合新材料板块将把着力提高产品附加值作为重点经营方向。

公司于 2021 年 12 月 10 日发布了《河南通达电缆股份有限公司“十四五”发展规划纲要》，基于外部环境和现实条件制定了公司“511”发展规划目标，即用五年时间，实现年营业收入达 100 亿，年利税总额超 10 亿的经营目标。未来公司将坚持“立足主业，深耕军工”的发展战略为导向，进一步加强公司的研发水平，在全面做专、做精、做强电缆与航空零部件业务的同时，通过对公司、子公司生产及销售资源的有机整合，进一步提高公司整体资金运作效率，降低运营成本及经营风险，提升公司的竞争能力。

## 二、投资者问答

1、刘总您好，请问贵司三季度报告期内，电线电缆、航空零部件加工及装配、铝基复合新材料三个业务具体占比情况？

答：电线电缆、航空零部件加工及装配、铝基复合新材料三个业务板块在财务结构上互有补充。根据半年报数据显示，电线电缆板块营收 11.89 亿元，占营业收入的 45.50%；航空零部件加工及装配板块营收 8962.61 万元，占营业收入的 3.43%；铝基复合新材料板块营收 13.24 亿元，占营业收入的 50.65%。航空零部件加工及装配板块毛利率为 46.91%，线缆板块毛利率为 10.23%，铝基复合新材料板块毛利率为 1.27%。航空零部件加工及装配业务以较高的毛利率，贡献了较大比例的利润水平。

在资产周转率方面，电线电缆和航空零部件加工及装配资产周转较慢，而铝基复合新材料资产周转率较高。

在经营模式上，线缆产品多采用闭口价合同，中标时产品销售价格已经确定，合同在执行的过程中，原材料价格上涨，则利润下降，原材料价格下跌，则利润提高，而通达新材料一般情况下产品销售价格随原材料价格波动而同向波动。

电线电缆、铝基复合新材料板块在以上两个方面互相补充，可以显著降低公司运营风险。

## **2、请问电线电缆板块除去价格波动的影响，利润水平是什么样？**

答：电缆业务板块具有“料重工轻”的特点，产品成本构成主要以原材料为主，目前市场竞争激烈，经济下行压力大，但从公司 2022 年前三季度经营数据来看，一季度营业总收入 10.25 亿元，净利润 1200.88 万元，二季度营业总收入 15.89 亿元，净利润 2208.74 万元，三季度营业总收入 14.38 亿元，净利润 5304.32 万元，公司利润水平逐季显著提升。

面对严峻复杂的经营形势，公司会继续强化成本管理，严细经营环节，降低原材料价格波动对公司经营业绩的影响，加大高附加值产品研发投入，推动公司持续健康发展，提高营业收入和毛利率，以更加优异的业绩回报广大股东及投资者。

## **3、请问如果国家电网系统对线缆业务减少投资，公司电线电缆**

**板块的经营业绩和持续性的是否会受到影响？**

答：电线电缆行业没有明显的周期性，一方面，在经济市场稳定向好时，社会可以进行顺周期投资，在经济市场持续下行时，国家会进行逆周期投资调节，使得电线电缆市场需求比较平稳，线缆需求量保持在较高水平；另一方面电线电缆技术和产品迭代更新慢，所以公司电线电缆板块经营业绩的稳定性和持续性不会受到太大影响，这也是电线电缆行业的优势体现。

**4、请问公司电线电缆板块的产能有多少，是否需要投入新设备、新产能？**

答：2022 年前三季度，单季度净利润分别约为 1200 万、2200 万、5300 万，逐季呈环比快速增长态势。前三季度，在线缆板块细分产品中，控制电缆收入同比增长 137.23%，电力电缆收入同比增长 122.46%，钢芯铝绞线收入同比增长 90.73%。

2022 年 1 月，为了扩大生产规模，进一步拓展公司电线、电缆产品产业链，扩充公司光伏电缆、橡胶套电缆、特种电缆、中低压电缆等产品产能，全资子公司通达久通以约 1100 万元的价格成功竞拍一批电线电缆生产设备。该整套设备在满产的情况下，每年的产值可超过 10 亿元。

未来两年随着通达久通产能的逐步释放，可以满足线缆产品订单高速增长的需求，短期内无需投入大量资金购置新设备。

**5、请问子公司成都航飞未来两年的增长驱动力和增长规划是什么样的？**

答：成都航飞未来增长驱动力除了军品外，还有民品和装配业务。目前子公司成都航飞的航空零部件加工及装配业务主要分为军品和民品，报告期内军品业务量占成都航飞业务量的比例较大，但民品体量快速上升。未来两年，预计军品会保持在高负荷高饱和度状态，民品还会保持较快的增长状态。目前成都航飞正在建设智能化柔性装配生产基地，且已经获得主机厂批量装配订单。

未来子公司成都航飞会紧抓机遇，积极利用现有产能的同时加大

	新产能投产进度，争取更大的发展空间，以提升公司的核心竞争力和盈利能力。
附件清单 (如有)	无
日期	2022年10月30日