

证券代码：600089

证券简称：特变电工

特变电工股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	业绩说明会
时间	2024年9月2日
地点	上海证券交易所上证路演中心
参与单位名称及人员姓名	参会投资者9人
上市公司接待人员姓名	1、董事、总经理黄汉杰 2、董事郭俊香 3、独立董事陈盈如 4、总会计师白云罡 5、董事会秘书焦海华
投资者交流内容	<p>1、请问贵公司有没有海外布局计划？尤其以中东为例。</p> <p>答：您好，目前公司在印度建设了超高压变压器生产基地，在塔吉克斯坦共和国建设了黄金生产基地，在海外设有100多个办事处进行海外市场的开拓，谢谢！</p> <p>2、请问上半年硅料业务亏损多少？对贵公司经营业绩影响大吗？</p> <p>答：您好，今年上半年多晶硅业务亏损约12亿元，对公司上半年经营业绩产生较大影响，谢谢！</p> <p>3、公司的新疆区位特点会否影响到产品进入欧美市场？如果有影响，是完全无法进入欧美市场吗？</p> <p>答：您好，公司主业产品的生产基地遍布全国各地，在国外也有相关生产基地。</p> <p>4、公司上半年收入略有下降、利润大幅下降，面对现在的市场形势，请问如何展望公司下半年业绩？</p> <p>答：您好，上半年主要受多晶硅产品价格大幅下跌影响，多晶硅产业出现了利润亏损的状态，而去年同期多晶硅产业是有较</p>

好的盈利，所以，与同期相比拉低了整个股份公司的盈利。除多晶硅产业外，公司的输变电产业相关产品均实现了产、销、利 20% 以上的增长；公司发电业务板块和黄金业务也实现了较好的增长；公司煤炭业务产销基本稳定。下半年，公司输变电产业继续面临着好的市场形势，特高压招标量明显提高，公司下半年产品交付规模更大；公司还会有新增发电站的相继并网发电增量；输变电工程业务也有较多的存量项目在执行；煤炭业务产销有望保持稳定，争取更多产能释放，提高贡献率。总体来看，公司的输变电主业、发电、黄金、输变电工程业务和光伏逆变器业务处于稳步增长，部分增量会陆续释放；煤炭、铝基产业会稳步发展，持续优化发展；下半年多晶硅价格有望回归提升。后期，公司将克服部分产业的困难，加快提质、降本、增效；更多做大优势产业，培育更多增量，为股东创造更多价值，早日走出下行通道。

5、 线缆毛利率下降，公司如何改善？

答： 坚持套保，抢抓订单、提产增效、降本增效。

6、 公司海外产品出口的地区有哪些？2024 年海外单机签署情况，增长比例如何？毛利率差异如何？

答： 您好，公司产品出口市场分布较广泛，例如欧洲（荷兰、西班牙、德国等）、非洲、中东、北非、拉美、亚洲等。2024 年 1-6 月海外签约额 6.75 亿美元，较去年同期增长 96%。其中输变电产品国际定单增长 73%，逆变器 SVG 等产品国际定单增长超过 200%。出口产品类别不同，毛利率水平有所差异，出口变压器产品毛利率比国内的高 3-5 个点，线缆产品毛利率差异不大。谢谢！

7、 请问公司多晶硅上半年营业成本是多少？

答： 上半年多晶硅营业成本 63 亿，销售 13.68 万吨，具体详见新特能源 2024 年半年度报告。

8、 公司的有息负债率较高，可否介绍下公司借款的平均利率水平？

答：公司坚持长期项目匹配长期贷款，公司有息负债共计404亿，其中长期借款352亿，占比87%；短期借款及一年内到期非流动负债52亿，占比13%，财务结构稳健。公司平均借款利率3%左右。

9、当前新特能源公司H股股价大幅下跌，股价已严重跌破资产净值，请问公司为何不增持子公司新特能源的H股呢？当下这个价格买入新特能源H股相当于0.25折购买资产，希望公司能够规划购买新特能源H股的计划。

答：您好，根据联交所的相关规则，新特能源H股的比例低于25%将不符合上市要求，目前新特能源H股的比例约为26%，而特变电工如增持，增持的部分不算入H股的部分，因此特变电工目前无法增持新特能源H股股票。谢谢！

10、公司上半年输变电成套工程与去年同期相比，收入微升，利润却下降，可以介绍下具体原因吗？

答：您好，主要原因是市场竞争加剧，部分开工项目毛利率较低，谢谢！

11、在当前大力推动新能源的背景下，能源产业面临着转型和升级的挑战和机遇，也面临市场环境的竞争，公司如何构建核心竞争力？

答：您好，公司拥有煤炭资源储量约126亿吨，赋存条件优、储量丰富、埋藏浅、剥采比低、成本低，是新疆准东煤田最具有优先开采条件的矿区，公司煤矿被评为国家一级安全生产标准化露天煤矿、国家级绿色矿山、国家首批智能化示范煤矿，是我国最大的能源保供基地之一。截至目前公司核定煤炭产能7,400万吨/年，已投运火电装机超过3,020MW，正在建设超超临界绿色环保低碳火电装机2,020MW。公司将充分发挥新疆资源禀赋优势，推动准东大型煤炭煤电基地建设，构建煤炭、煤电、铁路物流为一体的产业链，为地区工业经济发展提供电力供应，为硅基新材料、铝基新材料产业提供源头保障；同时大力推动煤炭资源转换

研究，积极开展煤化工相关产业的研究和前期工作，提升煤炭附加值，进一步发挥集约化、规模化经济优势。

12、2023 年特高压产品中标较多，会提升公司的 2024 年的毛利率水平吗？

答：您好，影响变压器产品毛利率的因素也比较多，除了产品结构以外，原材料价格也会对产品毛利率产生影响。整体来看，公司输变电产品毛利率相对稳定，2024 年特高压产品交付较上年同期多，公司有效开展套期保值，输变电产品毛利率略有提升。谢谢！

13、近年来风电和光伏快速发展，公司新能源业务的发展情况及未来规划？

答：您好，公司新能源产业主要专注于新能源产业链的两端，即上游的多晶硅生产和下游的风光电站建设及运营和光伏逆变器产品相关环节。在全球围绕碳中和目标，加速向清洁能源转型的大背景下，以光伏、风电为代表的可再生能源正在推动全球能源变革，可再生能源发展空间巨大。但随着行业产能持续扩张，市场竞争加剧，高转换率 N 型电池的渗透率快速提升，行业对多晶硅的成本和质量提出更高要求。2024 年，公司将发挥年产 30 万吨多晶硅的规模优势，加强设备及工艺流程优化，不断提高多晶硅产品质量，全面提升 N 型硅料占比，降低能耗、物耗和生产成本，进一步提升竞争力及盈利能力。公司将进一步加大 B00 电站的运营规模，实现长期稳定的收益。公司将持续提高光伏逆变器产品、储能相关产品和柔性直流换流阀等相关电力电子产品的研发和推广，提高与新能源相关制造业产品的竞争能力。公司将把握机遇，夯实安全基础保经营，聚焦客户体验提质量，加大科技创新促发展，深化专业立企建团队，坚持制造、服务业双轮驱动，保障企业健康可持续发展。

14、特高压产品毛利率水平怎么样？

答：您好，特高压变压器产品尤其是直流产品，较常规变压器产品毛利率高一些，约为 20%-30%。谢谢！

15、大宗原材料价格波动对公司输变电产品盈利能力的影响？

答：您好，输变电产品的原材料主要包括铜、硅钢片、变压器油，对于已签订的订单，公司一直坚持对铜、铝等大宗原材料进行套期保值；对于没有套保品种的材料，公司会与供应商签订长单，提前采购相关原材料进行储备，进行成本管控。对于新签订的订单公司会考虑原材料价格、合理毛利率、市场竞争情况等对客户进行报价。新定单位投标至原材料锁定有时间差，可能产生一定影响，总体看，原材料价格的变动对公司产品盈利情况影响有限。

16、请问贵公司印度业务发展怎么样了？一年营业收入和利润大约在多少

答：您好，特变电工能源（印度）有限公司（以下简称印度公司）具备 66kV-750kV 交、直流变压器、11kV-33kV 配电变压器的生产能力，具备 765kV 及以下 AIS 变电站、400kV GIS 变电站业绩与资质。印度公司 2024 年半年度实现营业收入 5.60 亿元，实现利润总额 0.10 亿元，较上年同期（-0.04 亿元）经营情况有所改善。印度公司积极调整产品结构及市场结构，已完成由政府项目为主向新能源、非电力等客户的转型，此外，印度公司利用地缘优势，大力开拓印度本土及国际市场，成果已初步显现，印度公司将加强业务风险管控，团队建设等，实现业绩增长。谢谢！

17、公司的竞争优势是什么？

答：您好，公司的竞争优势主要体现在以下几个方面：（1）完整的业务体系优势，公司形成了输变电高端装备制造、硅基新能源、铝基新材料和煤炭能源产业四大产业板块，四大产业都聚焦在电力能源板块，产业之间相互依托，互为支撑，形成了互补发展的格局；（2）行业领先的技术优势；（3）可靠的产品质量

优势；（4）客户认可的品牌优势；（5）国际化的市场优势；（6）产业布局优势。

18、2024 年上半年煤炭产品收入情况

答：2024 年上半年煤炭收入 93.33 亿。

19、上半年公司逆变器销量如何？

答：您好，2024 年上半年，公司逆变器产品交货约 7GW，较上年同期增长超过 100%。感谢您的关注。

20、请介绍一下公司输变电海外业务情况？

答：您好，公司海外业务主要包括输变电国际成套工程和产品出口两部分。输变电国际成套工程业务方面，先后参与了中亚的塔吉克、吉尔吉斯，南亚的菲律宾、巴基斯坦，非洲的赞比亚、肯尼亚、安哥拉等三十余个国家的电力规划，电源、电网建设，并且为这些国家提供了从勘测到设计、施工、安装、调试，到培训、运营、维护一体化的交钥匙工程及系统解决方案。截至 2024 年 6 月末，公司国际成套系统集成业务正在执行尚未确认收入及待履行项目的合同金额超过 50 亿美元，项目储备充足。产品出口方面，公司产品销售的国际市场主要在欧洲、中东、拉美等地区，订单较上年增速明显。2024 年半年度产品累计签约 6.75 亿美元，其中输变电产品国际市场累计签约 4.90 亿美元，较上年同期增长超过 70%。谢谢！

21、请问公司上半年煤炭产量、销量情况如何？

答：您好，今年上半年公司煤炭销量约 4000 万吨。谢谢！

22、公司输变电产业未来是否有扩产规划？

答：您好，随着，中国大力推进双碳战略建设，新型能源体系建设加速，国际需求也明显增加。输变电相关产品长期来看需要会持续增加。为了满足市场机遇，公司近几年对输变电产业进行了产能提升的相关投资，先后实施了云集高压产业园项目、新变厂京津冀产业园项目、沈变公司的套管研制基地项目以及鲁缆公司、德缆公司、新缆厂、鲁缆公司的扩产升级改造项目等，新

建工厂都是按数字化、信息化、智能化设计的数字化工厂，支撑了公司近几年输变电产品的产能和收入持续增长。后期公司还会进一步对存量产能实施数字化、智能化等方面的改造；也会根据市场需求适时开展相应的扩产改造项目。

23、 请问公司变压器的市场占有率情况怎么样？

答：您好，变压器用途广泛，参与主体多，暂时没有权威机构的准确统计数据。在国家电网公司、南方电网公司特高压产品招标中，公司中标占比约 25-30%。谢谢！

24、 请问本公司多晶硅当下产能利用率，产成品 N 型比例是多少？接下来公司若羌，准东火电项目可能投产的大致时间？若羌工业硅项目是否已进入生产调试状态？

答：您好，目前公司正在对多晶硅产线进行全面检修和改造，当前生产产能的开工率约 30%。公司所有的多晶硅产品均销售给 N 型硅片生产企业。准东火电厂年底投产。工业硅项目已进入生产调试状态。谢谢！

25、 贵司在较前发布的 2024 年度提质增效重回报行动方案中说到会全方位展示公司经营状况和发展前景，积极传递公司价值。可是从上交所和公司官网等渠道完全查询不到公司与投资者沟通相关的信息，以及从近来二级市场公司股价走势来看，市场还是不认可公司的价值，而且这种情况已经持续较长时间了，请问贵司在接下来是否会加强与投资者的主动沟通，以及实施各种实质性举措增强投资者的信心。

答：您好，公司高度重视投资者关系管理工作，公司目前与投资者互动形式包括常态化业绩说明会、线上交流、现场参观座谈、上证 e 互动平台、投资者热线电话、投资者关系邮箱及股东大会等多种渠道和方式。业绩说明会、上证 e 互动平台回复均为公开信息，公司将进一步加强投资者关系管理，加强与投资者的交流和沟通，多措并举传递公司价值，增强市场和投资者认同感。感谢您的关注。

26、贵司是否有寻求与产业链上下游相关的央国企进行合并或是相关资产并购的打算，通过国有公司的平台进一步加强公司的竞争力。公司是否能够考虑将管理层、治理层的年度绩效评定考核指标与公司的市值管理工作的成效相挂钩，以此激励相关人员群策群力，为正确传递公司应有价值做好自己应做的工作。公司是否考虑减少与公司非主营相关的非必要的投资，将相关资金用于加强产品研发，提升产品竞争力，降本增效，巩固行业领先地位。

答：您好，感谢您的关注及建议。

公司主营业务包括输变电业务、新能源业务、能源业务及新材料业务，长期以来，公司投资基本围绕主营业务进行投资，增强产品服务质量，进一步推动新型电力系统建设、融入构建新型能源体系进程，引领能源电力装备绿色低碳创新发展，提升公司竞争力。

如有重大事项，公司将根据规则及时履行信息披露义务。

27、如果新特能源进入亏损，后续准备采用什么措施来改善不利影响？

答：您好，在多晶硅行业周期底部，公司将勤练内功，不断加大研发投入，持续优化工艺控制，降低能耗、物耗和生产成本，提升高纯多晶硅产品质量，提升产品竞争力。公司将继续坚持输变电高端装备制造、新能源、新材料和能源四大产业协同发展，加大科技创新力度，注重国际跟国内并重双轮驱动，注重存量业务调优和增量业务培育并举，推动公司“四大产业”持续稳健发展，为投资者带来长远可持续、稳定的收益保障。谢谢。

28、请问贵司子公司新特能源是否有提交注册的计划或是安排？贵司的股价的估值水平长期低于同行业其他可比公司，即使在前几年业绩大幅增长的情况下，市场认可并给予的估值也远比行业中其他竞争公司小，请问贵司在做好经营管理的基础上，是否能够在与投资者交流方面多投入力量，响应“国九条”的要求，

将公司市值管理也纳入企业的工作重点。抑或是公司实控人或高层管理人员是否有增持公司股票的计划，彰显与公司共同发展的信心。

答：您好，新特能源 IPO 目前尚未提交注册，有关进展敬请关注中国证监会、证券交易所官方网站的相关信息。

公司高度重视投资者关系管理工作，公司目前与投资者互动形式包括常态化业绩说明会、线上交流、现场参观座谈、上证 e 互动平台、投资者热线电话、投资者关系邮箱及股东大会等多种渠道和方式。公司将进一步加强投资者关系管理，加强与投资者的交流和沟通，多措并举传递公司价值，增强市场和投资者认同感。如有增持相关计划，公司将及时履行信息披露义务。感谢您的关注。

风险提示：以上如涉及对行业预测、公司发展战略和经营计划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。