

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、分析师会议
时间	2024年9月
地点	电话交流；参观公司展厅、会议室交流
参与单位名称及人员姓名	中信建投、广发基金、国泰君安、平安资产、嘉合基金、光大证券、中金公司、国联证券、中国人保、华泰证券、中信证券、浙商证券、富国基金、兴业证券、交银国际、招商基金、天风证券、嘉实基金、东吴证券、民生证券、国信证券、申万宏源、招商证券、东方财富、工银瑞信等 57 家机构 68 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、总会计师白云罡 4、董事会秘书焦海华 5、新特能源董事会秘书张娟
投资者交流内容	<p>1、公司会在多晶硅行业周期底部进行并购吗？</p> <p>答：应该不会。公司目前多晶硅产能 30 万吨/年，目前全行业处于产能过剩状态。</p> <p>2、公司还会进行多晶硅扩产吗？</p> <p>答：目前行业产能严重过剩，短期应该不会。</p> <p>3、公司新能源电站开发规模如何？目前在手的装机容量有多少？</p> <p>答：公司风光资源的开发包括 BT、BOO、EPC 三种业务模式。往年 EPC 和 BT 业务规模在 2-2.5GW 左右。截至 2024 年 6 月末，公司自营电站装机规模达到 3.51GW。今年，公司正在投资建设准东 1GW 光伏电站、准东 2GW 风能电站、祁曼 1GW 风储项目、巴州罗布庄风区 1GW 风储项目等。未来公司将进一步加大 BOO 电站的运营规模，获得长期稳定的收入和利润，ECC 业务也会保持相对</p>

稳定的规模。

4、风光资源建设的毛利率为多少？

答：2024 年上半年，公司完成并确认收入的光伏及风电建设项目装机共计 1.35GW，风能、光伏电站建设板块毛利率 19.35%。

5、公司的风光电站都在新疆吗？

答：公司的 EPC、BT 业务分布在全国各地。

6、新能源电站都有配储比例要求？

答：当前新能源电站的配储要求比例约为 15%-20%。

7、公司的自营电站都带补贴吗？

答：部分项目带补贴，从 2022 年开始所有新建项目都是平价项目。

8、列入合规项目清单项目的补贴是否已经发放？

答：根据财政部资金状况陆续进行发放。

9、项目原来有补贴电价，但未被列入合规清单，电价补贴下降或取消后项目盈利吗？

答：风能光伏项目电价由脱硫煤价格与补贴电价构成，电价补贴下降或取消的相关风能、光伏电站项目收益率水平有一定下降，但仍具有一定的收益。

10、增加配储的比例会提升项目的收益率吗？配储比例会提升吗？

答：目前配储成本较高，增加配储比例，成本也会随之上涨。配储主要根据市场的需求确定。

11、今年的弃风弃光率高吗？

答：截至 2024 年 6 月末，公司自营电站装机规模 3.51GW，2024 年上半年发电量较去年同期有所增加，个别项目发电量有所下降。电站所处位置不同，弃风弃光率有不同，具体详见公司定期发布的发电量完成情况公告。

12、处在特高压外送通道的新能源电站的上网电价是否会高

于其他电站电价？

答：在特高压外送通道上的新能源电站，上网电价为当地的脱硫煤发电价格。

13、正在建设的 2×660MW 火电项目也是处在特高压外送通道吗？

答：准能 2×660MW 火电项目不是特高压外送电源，发电量就地消纳，可通过市场化交易方式保障准东多晶硅项目能源供应。

14、请问公司火电站发电用煤都是自供吗？

答：公司火电站发电所用煤大部分自供，少量掺烧煤炭需要外购。

15、公司的煤炭大部分在疆内消纳吗？

答：是的。受制于运力与运距影响，公司疆外煤炭销量占公司煤炭销售总量的 20%左右。

16、公司煤炭产能的核增计划？

答：公司露天煤矿煤炭资源储量大，赋存条件优，现在已经建成智慧矿山、绿色矿山、人文矿山，生产自动化、安全保障水平较高，若需新增产能，公司具备快速扩产的条件。煤炭产能的核增需要国家严格审批，公司也在积极争取获得核增指标。

17、公司 2024 年上半年特高压签约情况如何？

答：2024 年上半年仅招标青藏±400kV 直流扩建项目，公司中标±400kV 换流变 2.62 亿元。2024 年 7 月，公司中标了国家电网陕北-安徽±800kV 特高压直流输电工程变压器、电抗器、互感器等产品 6.52 亿元、中标特高压导线 2.12 亿元。此外近期公司中标国网在巴西特高压直流项目的变压器 12 亿元，上述特高压产品合计约 21 亿元。

18、2024 年上半年公司输变电订单情况如何？

答：2024 年上半年实现签约 239.61 亿元，较去年同比增长超 20%。除了电网领域，公司在水电、火电、核电、新能源等电

源领域的中标金额也保持了较好的增长；铁路、工矿、数据中心等非电力行业也实现较好的增长。

19、公司输变电海外业务情况如何？

答：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，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，2024 年半年度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%。

20、公司输变电产品出口的地区有哪些？增速较快的地区有哪些？

答：公司输变电产品出口地区广泛，主要包括欧洲、亚洲、拉美、大洋洲等国家和地区；欧洲、中东等地区订单签约增速较快。

21、公司输变电成套业务的模式是什么？分布在哪些地区？

答：公司提供从勘测到设计、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。公司输变电国际成套工程业务主要分布在中亚、非洲等“一带一路”的沿线国家。

22、公司输变电成套业务会实现稳定增长吗？毛利率如何？

答：近几年，受疫情的影响，输变电成套工程的开工、订单获取都受到影响，收入下降。2024 年上半年，公司输变电成套工程业务实现营业收入 22.79 亿元，较去年同期增加 4.12%。输变电成套项目不同，毛利率水平也有所不同。

23、公司火电厂的上网电价存在差异的原因是什么？

答：昌吉 2×350MW 热电联产项目全部为市场化交易；新疆准东五彩湾 2×660MW 北一电厂项目为疆电外送电源，上网电量部分为计划内上网电量、部分为市场化交易电量，计划内上网电价相对较高。

	<p>24、公司的资本开支主要在哪些方面？</p> <p>答：公司新能源材料及智能高端电力装备数字化工厂项目、京津冀数字化产业园项目、若羌 20 万吨/年高纯硅配套源网荷储一体化项目、若羌 2×350MW 热电联产项目、准东 2×660MW 火电机组项目、将一矿 400 万吨/年煤炭项目、新能源电站项目、高性能高纯铝清洁生产项目等，资金需求量大。</p> <p>25、2023 年度分红比例较低的原因？请问未来公司在分红率方面是否有新的考虑？</p> <p>答：公司高度重视股东回报和现金分红，公司近十年现金分红金额均占归属于上市公司股东的净利润的 30%，2024 年公司面临着机遇与挑战并存的外部环境，公司需要储备现金度过行业周期底部。后期公司的分红计划会综合考虑公司当年的盈利状况以及未来发展资金需求等多种因素之后制定，公司会从有利于公司发展和投资者回报的角度出发，与广大投资者共享公司持续发展的成果。</p> <p>26、公司的周期性行业较多，如何保持稳健的发展？</p> <p>答：2024 年上半年，公司充分发挥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优势，输变电产品、输变电成套工程、发电业务、黄金业务稳步增长。</p>
--	--

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。