

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10月31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	网络提问 31 个
上市公司接待人员姓名	1、董事、总经理黄汉杰 2、独立董事孙卫红 3、总会计师白云罡 4、董事会秘书焦海华
投资者交流内容	<p>1、新特能源多晶硅生产工厂共有准东、包头和甘泉堡三个生产基地，请问这三个生产基地的生产线哪一个生产的多晶硅成本相对最低？前三季度公司多晶硅产销量分别是多少？目前三个生产基地的产能利用率分别是怎么样？</p> <p>答：您好，2024年1-9月，公司高纯多晶硅产量为18.17万吨，销量为18.28万吨。目前准东、内蒙多晶硅生产基地全面检修，同步开展提质降本改造，甘泉堡晶体硅公司高纯多晶硅产线正常生产。</p> <p>2、贵公司自2023年以来一直在申请煤炭新增产能指标，可截止10月仍然未有核准信息，请问是什么原因？今年底之前是否还有核准的新指标的可能？</p> <p>答：您好，公司露天煤矿煤炭资源储量大，赋存条件优，目前核定产能为7,400万吨/年。煤炭新增产能指标尚需国家批复，所需时间较长。</p> <p>3、今年前三季度贵公司煤炭平均售价同比下降多少一吨？前三季度公司出疆煤炭销量同比增加多少？占公司煤炭销量比例多少？</p>

答：公司前三季度煤炭平均售价较去年同期下降 15%左右，公司前三季度煤炭销量中疆外销量较上年同期增长 20%左右，疆外煤炭销量占煤炭总销量的比重在 20%左右。

4、贵公司逆变器具体由下属哪个子公司生产？上市公司特变电工占该子公司的股份比例多少？前三季度公司逆变器产销量大概多少 GW？同比增加多少？在手已签约尚未交付的逆变器订单还有多少 GW？

答：公司控股公司特变电工西安电气科技有限公司（以下简称西科公司）主要从事逆变器研发、生产和销售业务。西科公司是公司控股子公司新特能源（公司持有其 64.52%股份）的子公司特变电工新疆新能源股份有限公司（新特能源持有其 99.49%股权）的全资子公司。2024 年前三季度公司逆变器销量超 13GW，同比增长超 80%；在手已签约尚待交付的逆变器订单约 18GW。

5、截止目前，贵公司在建新能源电站和火、热电站各有多少？这些电站预计投产时间大概是何时？

答：2024 年公司建设 2 个火电站，其中巴州 2\*350MW 火电厂项目已于 2024 年 9 月投运，在建的准东 2\*660MW 火电厂项目预计于 2024 年年底投运。

截至 2024 年 9 月末，公司在建的自营新能源电站超过 2GW，新能源电站建设周期视规模及建设难度确定，一般情况下，光伏电站建设时间在半年到 1 年，风电建设时间在 1-2 年。

6、国家最近鼓励上市公司回购和大股东增持自家公司股份，允许上市公司向商业银行贷款进行回购或增持，请问贵公司年底前有没有考虑回购或大股东增持计划？

答：您好，目前暂无计划，若公司有回购计划或股东有增持计划，将严格按照监管要求履行信息披露义务。

7、国家部委今年来，多次强调上市公司应重视市值管理，加强投资者回报，人民银行 10 月还专门推出了股份回购专项资金支持。特变电工虽然主业不断进步，管理层对未来充满信心，

但一定程度上，公司经营收益更偏重于投资扩产，而且集团持股比例只有百分之十几偏低水平。 请问，公司今后会不会响应国家号召，研究相关措施，采取加大分红回报投资者，适当回购注销流通股，以相对提高大股东的持股比例？谢谢。

**答：**您好，公司已于 2024 年 4 月 9 日披露《特变电工股份有限公司股东未来分红回报规划（2024 年-2026 年）》。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。

公司目前暂无回购计划。

8、公司业绩这么好，应该利用这次好机会使用增持回购再贷款增持回购股票，提升公司市值，增强投资者信心。不知公司是否已有方案？

**答：**您好，公司目前暂无回购计划。

9、黄总您好！公司 Q4 及明年风电及光伏项目开发指标容量情况预计是怎么样的？

**答：**您好，公司一直根据国家最新政策指引，以项目目标收益率为牵引积极开展风光电站开发、投资，确保企业稳健发展。

10、当前如此低的产能利用率指引，是否意味着生产与否产生的亏损没有区别？维持低产能，只是维持员工和设备随时可使用状态？

**答：**您好，目前的多晶硅价格低于现金成本，目前的开工率经济性更好，谢谢！

11、公司煤矿今年的平均毛利是每吨多少钱？有发展煤化工的规划吗？

**答：**您好，2024 年上半年，公司煤炭产品毛利率 34%。公司有重大项目投资将履行决策程序及信息披露义务。感谢您的关注。

12、贵公司参与投资者交流太少，建议贵公司应主动拜访基金和证券研究机构，让投资机构了解公司的发展。

答：您好，公司重视投资者关系管理，日常也经常与机构投资者交流，后期公司会进一步加大与投资者交流力度，感谢您的建议！

13、公司负债较大，平均负债成本多少？作为民营企业，高负债率比较危险，难以抵御各种风险，有没有计划降低负债率。

答：您好，公司三季度末的资产负债率为 56.80%，处于合理水平，谢谢！

14、关于今年分红。我想问，公司发展是否就差准备给股民分红的那 20 亿元资金？希望公司认真考虑。对股价损伤很大。

答：您好，我们会权衡公司经营发展情况下认真制定分红政策，谢谢！

15、请问按公司四季度多晶硅 25%产能利用率指引，岂不是多晶硅业务会有更大亏损？

答：您好，公司经过经济性测算，在目前的多晶硅价格下，保持现在的开工率更有经济性，谢谢！

16、看到贵公司 550KV 的 GIS 顺利交付，恭喜贵公司在输配电设备取得又一个成就。请问贵公司在电网设备上的远景规划是什么？

答：您好，公司将抢抓“双碳”、新型电力系统建设等战略机遇期，大力推动高能效环保输变电关键设备和技术的研发应用，持续推进特高压交直流输电技术及核心关键组部件技术的研发，推动公司生产数字化升级改造，提高生产效率，全面建强、建优输变电高端装备制造服务产业链，不断推动公司输变电产业高端化、智能化、绿色化、集成化、平台化高质量发展。感谢您的关注。

17、请问前三季贵公司黄金业务同比、环比情况如何？海外工程项目业务同比、环比情况如何？

**答：**您好，2024 年前三季度公司黄金业务实现营业收入 7.23 亿元，与去年同期相比增加 215%。海外工程业务前三季度实现收入 34 亿元，与去年同期相比下降 14.7%，谢谢！

**18、**黄总好！公司业绩不及预期，高管薪酬不应该减薪吗？

**答：**您好，公司的高管薪酬与公司经营绩效挂钩进行考核。感谢您的关注。

**19、**请问贵公司与中国电气装备集团的联系和往来，能详细介绍吗？

**答：**您好，战略同行，互相学习，双赢合作，共同推动中国装备制造制造业高质量发展。

**20、**未来有何回报股东的切实计划？

**答：**您好，公司认为做好经营工作，实现良好的业绩是对股东最好的回报，谢谢！

**21、**请问贵公司是否有考虑中期分红，若无，请说明原因。

**答：**您好，公司无中期分红，谢谢！

**22、**公司业绩这么好，市盈率、市净率这么低，应该用好增持回购再贷款政策，提升公司市值，增强投资者信心。请问公司是否有方案？

**答：**您好，公司目前暂无相关回购计划，如有方案，公司会履行相应的信息批露义务，谢谢！

**23、**建议组织公司员工在二级市场购买本公司自己的股票，现在这个股价已低于公司设定的员工股权激励价格，在同行业中估值是最低的，当前价格购入风险较小，获利概率极大。公司可以考虑员工在股权激励价格以下买入本公司股票，最近一个月内买入公司股票的员工，凡持股超过 12 个月卖出股票的，低于股权激励价格部分如若产生亏损，则由公司给与现金补偿，产生收益全部归员工所有。建议公司每位员工此次 30000 股为有效认购。

**答：**感谢您的建议！

24、黄总您好！公司 Q3 变压器、电线电缆及输变电成套工程业务的营收和毛利率是否较上一季度有所提升？

答：您好，公司第三季度变压器、电线电缆产品、输变电成套工程收入较上一季度略有增长，毛利率水平基本持平，有较小波动。感谢您的关注。

25、为何公司对市值管理如此不敏感？公司是否有待利用国家政策贷款回购股票的打算？

答：您好，公司如有回购计划会履行信息披露义务，谢谢！

26、黄总您好！公司多晶硅目前的开工率大概在什么范围，Q4 对多晶硅的产量有什么指引？

答：您好，公司目前多晶硅的开工率 25%左右，以目前的价格水平四季度产量指引为 1.5-1.6 万吨。谢谢！

27、1-9 月份公司输配电设备（不包含电缆）业务收入、毛利率怎么样？

答：您好，公司变压器类产品收入 163 亿元，毛利水平较上年同期略有提升。感谢您的关注。

28、能否介绍一下贵公司在新能源接入方面的产品布局，能否列举一下 1-9 月的营业收入，这部分营收是列在新特公司下面吗？未来还有什么规划？

答：您好，新特能源控股子公司特变电工新疆新能源股份有限公司主要业务为风光电站的建设、运营及逆变器等核心产品的生产销售，该业务板块 1-9 月实现营业收入 85 亿元。谢谢！

29、有人对比了一下贵公司和不同板块之间可比公司估值，发现比所有的公司估值水平都低，似乎提升业绩只会降低估值。请问贵公司有无提升公司估值水平的办法？有贷款回购的计划吗？

答：您好，公司如有相关回购计划会履行信息披露义务，谢谢！

	<p><b>30、</b>请问黄总，新特准东和内蒙生产线才没建多长时间，应该说是采用新的生产技术，为什么这么快就落后了?需要技改?</p> <p><b>答：</b>您好，准东和内蒙生产线并未落后，技改只是为了更好的降本提质，更具有竞争力，谢谢!</p> <p><b>31、</b>请问：1. 第三季度 7-9 月多晶硅产销量如何？2. 第三季度 7-9 月，多晶硅现金成本多少？整体单位成本多少？</p> <p><b>答：</b>您好，7-9 月公司多晶硅产量 3.5 万吨，销量 4.59 万吨，生产成本 4.66 万元/吨。谢谢!</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。