

证券代码：600089

公司简称：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
活动主题	特变电工 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会
时间	2025-4-25-13:00-14:30
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 视频录播+网络文字互动
参会人员	1、董事长：张新 2、董事、总经理：黄汉杰 3、独立董事：邹宝菊 4、总会计师：白云罡 5、董事会秘书：焦海华
交流内容	<p>1、公司 2024 年及 2025 年一季度盈利水平如何？</p> <p>答：您好，2024 年，面对复杂严峻的经济形势，公司坚持稳健经营，深耕国内国际两个市场、持续培育发展新动能，加速推进数字化赋能、组织架构变革、降本增效以及人才保障等举措，增强了公司经营韧性。2024 年度公司实现营业收入 977.82 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 41.35 亿元，公司实现平稳发展。公司 2025 年第一季度实现营业收入 234 亿元，实现归母净利润 16 亿元。</p> <p>2、请问今年一季度公司输变电装备在国网或南网招标中的市占率是多少？</p> <p>答：您好，目前暂无公开的 2025 年国网、南网一季度输变电装备总体招标的数据，公司在国网、南网招标中，中标金额排名前列。公司 2025 年一季度输变电产业国内市场签约同比增长近 20%，公司作为国内领先的电气设备供应商，在招标中保持稳定的市场份额。</p> <p>3、请问公司需要几年才能完成输变电集团营收千亿的目标？</p>

答:您好, 随着国内电网投资保持高位, 2025 年国网、南网投资总额预计超过 8,250 亿元, 国内电源投资持续高位, 国内外电网建设和以新能源为主体的电源建设、储能设施、算力中心等新型基础设施建设带动电力核心设备、需求上涨, 为公司输变电业务提供了广阔的市场空间。

公司自 2024 年设立电气装备集团以来, 积极推动电气装备业务的整合, 深入推进技术研发、供应链采购、市场营销等业务的集成; 同时公司通过加大技术创新、增加产品品种对瓶颈产能及原生产线进行数字化改造, 进一步扩大了生产规模、提高了劳动生产效率。2024 年度公司输变电业务国内市场签约同比提升超 20%, 国际市场产品签约同比提升超 70%, 今年一季度又持续保持了高速增长, 有力支撑了公司输变电产业持续稳定增长。

4、请问天池能源煤矿产能正式核增后, 公司是否已经准备了足够多的渠道来消纳新增的产能, 公司是否已经采取一定的措施来减少煤炭价格下跌所带来的影响?

答:您好, 新疆煤炭由于离内陆距离远, 煤炭销售是关键。一方面, 新疆自治区加大了本地煤电装机的规划建设和疆电外送大基地的规模化开发, 会带动电煤的需求增长; 另一方面, 自治区加大了本地煤化工产业的布局, 一批煤制油、煤制气、煤制烯烃、炼制甲醇等产业项目正在建设必将增加煤炭的就地化消纳。同时, 铁路部门加大了出疆铁路运力的建设, 随着一批铁路扩能升级和新线路建将极大增加疆煤外运能力, 增大在甘肃、宁夏、青海、四川等西南地区的保供。煤炭是重要的能源资源, 具有稀缺性。

5、今年新增煤炭产能目标是多少万吨?

答:您好, 截至目前公司煤炭产能 7,400 万吨/年。煤矿新增产能需经国家多个部门批复, 相关工作正在推动过程中。

6、请问 2024 年全年及 2025 年一季度煤炭销量是多少万吨?

答:2024 年全年煤炭销量约 8,000 万吨; 公司 2025 年第一季度煤炭销量约 2,500 万吨。

7、请问 2025 年一季度煤炭价格和 2024 年年底基本一致，新疆天池能源利润下降的原因？

答:2024 年度煤炭整体售价走势为前高后低，公司一季度煤炭销量同比增长 7.57%，盈利下降主要是煤价同比下降所致。

8、2025 年一季度天池能源煤炭量增价减，煤炭价格算是底部吗？公司是否采取了相应的套期保值策略？

答:您好，煤炭价格受市场、政策多方面影响，公司最大化推动销量增加和稳定价格。当前新疆煤炭与内地市场价格关联度不足，未开展煤炭套期保值。

9、由于两个新建的火电站四季度投运，今年火电站发电量增量是多少？

答:由于新机组投运，预计全年增加电量 60 亿度，实际发电量受电力市场消纳等诸多影响。

10、公司 10 万吨工业硅项目 2025 年第一季度是否盈利？

答:您好，受工业硅价格阶段性下行、供需关系等因素影响，第一季度暂未盈利。

11、请问公司未来是否有继续开发火电站的计划？

答:您好，公司会积极对接政府电力规划，积极申报相关的煤电一体化和煤风光一体化的项目。

12、请问准东 1GW 光储项目、准东 2GW 风储项目目前进度如何？预计什么时候可投产？

答:您好，准东 1GW 光伏项目建设期 12 个月，准东 2GW 风电项目建设期 20 个月，预计在 2025 年-2026 年陆续并网发电。

13、公司是否考虑降低投资节奏？

答:您好，经过二十多年的发展，我们以战略定力锚定产业报国初心，构建了“输变电高端装备制造、硅基新能源、铝电子新材料”国家战略性循环经济产业链深度协同的发展格局。目前公司抓住战略机遇进行的重大项目投资，是立足新发展阶段增强产业链盈利与抗风险能力以及能源产业清洁低碳转型的重要战略布局，将奠定公

司未来高质量发展的根基。

14、特变电工新疆新能源股份有限公司股东-农银金融资产投资有限公司、交银金融资产投资有限公司是不是已经退出了？是否完成股转及工商变更？

答:您好，农银金融资产投资有限公司、交银金融资产投资有限公司已于 2024 年 8 月完成股转。因特变电工新疆新能源股份有限公司为股份公司，股份公司在工商系统上仅显示发起人信息。

15、请问 2025 年一季度特变电工电气装备有限公司净利润大概是多少？

答:您好，2025 年一季度特变电工电气装备有限公司净利润为 4.9 亿元。

16、请问目前公司甘泉堡生产基地，硅料 2025 年一季度现金成本是多少？二季度是否有信心扭亏为盈？

答:您好，公司 2025 年一季度多晶硅现金成本 3.8 万元/吨。二季度多晶硅业务能否盈利取决于产品市场价格。

17、新特能源预计 2025 年能盈利吗？

答:您好，2025 年，公司将不断加大研发投入，提升精细化管理，持续开展多晶硅生产提质、降本、增效工作，提升产品竞争力，蓄力穿越周期；发挥新能源电站系统集成开发和技术解决方案优势，强化智能微网、多能互补、源网荷储、能效优化管理、综合能源服务能力；建立健全专业新能源资源开发和运营团队，持续推动运营电站数字化转型升级，提高电价预测精准度，实现电力市场交易增收创效；大力推动光伏逆变器、SVG、储能、换流阀等产品的研发及市场开拓，进一步提升新能源产业的竞争力及盈利能力。公司有信心穿越行业周期。

18、新特能源的准东以及内蒙的多晶硅基地是否计提减值？后期如何运作？

答:您好，内蒙古和准东多晶硅生产基地建成时间较晚，设备和生产工艺技术具有先进性，没有计提减值。公司根据检修计划和市

场状况制定合理的生产计划，持续加强工艺优化改进及完善日常检修工作，确保多晶硅产品成本更低、质量更优。公司也将加强与投资者沟通和交流，实时传达公司价值，提振投资者信心，促进内在价值与市场价值共同成长。

19、公司有没有可能考虑把光伏业务从上市公司剥离出去？

答：您好，硅料业务属于资金密集型和技术密集型领域，虽然目前光伏行业处于底部，从长远来看，可再生能源逐步替代化石能源系能源结构调整的必然趋势。公司将不断加大研发投入，提升精细化管理，持续开展多晶硅生产提质、降本、增效工作，提升产品竞争力，蓄力穿越周期。

公司始终坚持以绿色能源为基础、“一高两新”国家战略性循环经济产业链协同发展的产业格局不动摇。随着国家“双碳”“双循环”战略深入推进和全球能源转型的需要，公司所从事的行业仍然是国内外主要发展的方向，面临着长期可以预见的发展机遇，未来公司将围绕电力能源，四大产业协同发展。

20、预计 2025 年公司能走出业绩底部吗？公司 2025 年的营收计划是多少？

答：您好，我们将坚持“稳中求进、触底回升、存量调优、增量引领”的发展总基调。一是努力抓住国内外市场机遇，做优做强输变电产业、新能源装备制造业、发电业务板块和黄金业务板块、输变电工程承包业务，在优势板块里做大增量；二是稳住煤炭产业和铝材料产业，通过扩大提产增效、进一步降低成本费用，将煤炭板块和新材料板块利润贡献控制在合理水平；三是减少多晶硅板块亏损，公司将不断加大研发投入和技术改造，提升精细化管理，持续开展多晶硅生产提质、降本、增效工作，提升产品竞争力，根据市场状况灵活控制产量，尽可能减少亏损。同时，公司将加快已确定的输变电产业扩能改造、煤制气、氧化铝和新能源电站项目，培育未来增长的新增量，平衡好公司短期和长期发展。

2025 年，公司将抢抓国内、国际市场机遇，持续推进产业转型

升级，提升产业发展质效，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的研发，推动公司生产数字化升级改造及产能提升，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质量发展。公司计划 2025 年实现营业收入 1,050 亿元，较上一年实现一定增长。

21、特变集团是否应考虑利用好目前股价低估的机会进行融资增持呢？

答：您好，公司第一大股东是否增持公司股票会根据其自身的资金状况、市场环境以及合规要求等综合判断。若有增持计划，公司将严格按相关要求履行披露义务。

22、公司是否有私有化新特能源的计划？新特能源的高负债风险如何化解？

答：您好，公司尚无相关私有化计划。新特能源（合并报表）2024 年底资产负债率为 56.79%，属于正常水平。

23、目前人工智能运用广泛，贵公司每次董秘的问题回复非常官方，和人工智能区别不大。

答：您好，公司董秘及证券事业部的回复内容均基于公司实际情况、相关法律法规及监管要求进行严谨答复，旨在确保信息的准确性与规范性。未来我们将继续强化团队专业能力建设，在合规基础上进一步提升沟通的温度与精准度，让每位投资者都能清晰感知企业价值，感受公司对股东权益的尊重与重视。

24、请问新疆这么远，未来具体有哪些投资者关系维护动作？2025 年有哪些基金来贵司调研？

答：您好，我们将加强与投资者沟通与交流，通过回复投资者咨询电话、E 互动问题回复、组织上交所路演中心业绩说明会、投资者交流电话会议、参加券策略会、邀请投资者来公司参观调研、投资者集中网上接待日、组织投资者走进上市公司等活动，加强与投资者沟通交流，增强市场信心和对公司价值的认同。2025 年至今，公

	<p>司组织了 8 场投资者交流会，与 17 家机构近 50 名投资者进行了交流。</p> <p>25、一是建议继续公司保持 30%的分红比率。二是公司目前有没有市值管理具体动作？</p> <p>答：您好，感谢您的建议，公司长期以来坚持稳定的现金分红，现金分红比例基本占当年实现的归属于上市公司股东净利润的 30%以上，分红政策相对稳定。因多晶硅行业面临困难状况，2023 年公司分红比例相对降低，但分红总额仍有 10 亿元。公司 2024 年现金分红比例为 30.35%。公司一直以来都非常重视股东利益，深知积极回报股东是公司应尽的责任。公司在制定利润分配政策时，会综合考虑多方面因素，包括公司的经营业绩、未来发展规划、资金需求以及行业竞争态势等，以确保利润分配方案既能够给予股东合理的回报，又能保障公司有足够的资金用于持续发展。公司将市值管理融入日常管理工作，聚焦主业，持续提升盈利能力和市场竞争力，推动市值与内在价值的良性互动。同时，公司也会密切关注市场价值表现，依法依规探索价值管理的途径与举措，力求公司市场价值与内在价值的匹配。但股价波动受宏观经济环境、行业政策、市场流动性等多种因素影响，公司会尽力采取措施，但无法完全左右股价走势，还请投资者理性看待股价波动。</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，敬请广大注意投资风险。