

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 2025 年第三季度业绩说明会
时间	2025-11-06-13:00-14:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	董事、总经理：黄汉杰 独立董事：邹宝菊 总会计师：白云罡 董事会秘书：焦海华
投资者关系 活动主要内容介绍	1、三季度多晶硅业务情况如何？四季度多晶硅业务是否会扭亏为盈？ 答：三季度多晶硅价格回升，相关存货量大的企业，在多晶硅价格上涨时，获得超额收益。由于公司产量较低，实施应销尽销的经营策略，三季度执行了前期部分订单，导致公司业绩与同行业相比存在差距。目前公司晶体硅基地满产，准特基地一条生产线已满产，成本和质量达到目标值。公司会按照市场供求合理调配产能满足下游客户需求。公司会积极支持行业反内卷专项治理，共同维护行业可持续发展。 2、目前变压器相关单位是否满产？交货平均周期是多长时间？公司有没有北美的订单？ 答：公司变压器在手订单饱满，产品生产周期一般 3-6 个月，交货根据客户订单约定执行。公司有北美订单。 3、公司中东业务的发展情况如何？ 答：公司大力开拓中东市场，目前已取得较好的效果，2025 年 1-9 月，公司在中东地区输变电产品签约超过 4 亿美元，并中标沙特变压器及电抗器的本地化采购项目，详见公司披露的《特变电工股份有限公司收到海外产品中标通知书的公告》（公告编号：临 2025-059）。 4、公司固态变压器国内综合实力怎么样？

	答:公司在 2017 年开发了业界首套 10kV/1MW 多端口电能路由器变压器, 目前已在珠海唐家湾、东莞数据中心、山西电科院、苏州宝通等地有多个国网和南网工程示范应用项目落地。公司拥有宽禁带半导体器件应用和固态变压器研发制造的技术积累, 并持续深化相关技术研究, 提升产品功率密度及转换效率。我们将持续关注市场动态, 适时推进相关技术成果的产业化。 5、目前公司变压器的订单, 国际国内的占比是多少? 答:2025 年 1-9 月, 公司输变电产业国内市场签约 415.24 亿元, 国际签约 12.40 亿美元(不包含公司公告的已中标尚未签约的沙特项目)。 6、公司三季度的业绩中, 扣非净利润环比下滑原因? 是否存在应收账款未确认收入的情况。公司是否对于四季度业绩有信心增长 30%以上? 答:公司业绩是基于严格遵守会计准则核算, 扣非业绩下滑主要是受煤炭价格下降以及上网电价全面市场化, 部分煤电机组和新能源电站利用小时数下降影响。随着多晶硅行业反内卷推动, 多晶硅价格止跌回升, 对公司四季度业绩有正向贡献。 7、在铜价不断攀升的背景下, 公司以后是否有计划在产品中提高铝的占比? 答:公司输变电产品中原材料使用铜或铝均有严格的技术规范。公司通过期货套期保值来应对原材料价格的波动。 8、请问在变压器满产的情况下, 公司是否有计划收购其他有资质的制造商来提高产能? 答:公司通过实施数字化技改项目提高公司的变压器产能, 目前尚无收购其他制造商的计划。 9、截至 11 月 6 日, 雅江水电站是否有特高压中标, 中标金额情况如何? 答:雅鲁藏布江水电站是我国迄今为止规模最大的水电项目, 其建设将显著拉动电力设备等领域的需求。作为国内输变电设备的核心供应
--	---

	商，公司可提供包括变压器、电线电缆及电缆附件、开关、电容器、电抗器等产品。公司将持续密切跟踪该项目进展，根据客户需求加大产品研发力度，积极参与相关产品的投标。 10、有传言说多晶硅产能正在第一阶段收储中，公司是否是参与方？公司准备多少资金参与收储？明年第二阶段的收储我们是否参与？我们收储多少万吨的多晶硅产能？ 答：相关工作尚在沟通讨论中。 11、公司储能业务现状，公司计划快速大力发展储能业务吗？ 答：在储能端，公司积极建设共享储能电站、PCS 控制系统、加强储能领域研究等，2025 年前三季度公司储能业务销量较去年同期大幅增长，但目前整体规模较小。 12、煤炭产能核增进展如何？ 答：煤炭产能核增需要国家批复，目前还未获得批复。 13、前三季度天池能源煤炭均价较去年同期下降多少？疆煤出疆销售多少比例？ 答：受煤炭供需影响，2025 年前三季度煤炭均价较去年同期下降约 18%。2025 年前三季度公司煤炭销量与去年同期基本持平，疆外煤炭销量占煤炭总销量的比重超 20%。 14、请问四季度新疆煤炭价格上涨情况？对公司经营业绩有多大的改善？ 答：通过国家在全国范围内治理超产、环保、安全系列治理后，新疆地区煤价止跌，对公司业绩会有正向改善。 15、请问天池能源的 20 亿立方煤制气项目，2026 年能完工吗？ 答：公司煤制气项目建设的工期 3 年，预计 2027 年底建设完成，现在正在顺利推动中。 16、公司在广西防城港的氧化铝项目竣工投产时间大概是什么？该项目达产后预计经济效益如何？新疆煤化工项目竣工投产时间大约是什么？该项目达产后预计经济效益如何？ 答：您好，公司年产 240 万吨氧化铝项目、煤制气项目工期、效益
--	--

	分析具体情况详见公司披露的《特变电工股份有限公司控股公司与关联方共同投资建设年产 240 万吨氧化铝项目及提供融资担保公告》（公告编号：临 2025-014）、《特变电工股份有限公司对外投资公告》（公告编号：临 2025-018）。 17、公司在几内亚的阿玛利亚水电站大概竣工时间和运行时间是怎么样？ 答：公司阿玛利亚水电站项目尚处于建设期，项目建设进展顺利，具体投运时间请关注公司定期报告。 18、海外布局的黄金开采冶炼业务是归属于特变集团还是上市公司？前三季贵公司黄金产销量多少吨？ 答：公司黄金业务归属于上市公司。按目前生产规模，公司黄金业务预计 2025 年全年产量（金金属量）约 3 吨。 19、公司对于分红规划如何？ 答：您好，公司长期以来坚持现金分红，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%，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。未来具体的分红计划会综合考虑公司盈利状况、未来发展资金需求，平衡好投资者收益和公司的长期发展等多种因素之后制定。 20、公司对提升股价有什么计划吗？ 答：公司持续聚焦主责主业，通过强化成本管控、优化产业结构、加大研发投入等措施，不断提升公司的盈利能力和市场竞争力，确保业务稳健发展；公司严格按照上市公司信息披露监管要求，坚持高质量、高标准进行信息披露，便于投资者合理决策；公司通过定期举办投资者交流会、业绩说明会等活动，积极与投资者沟通，听取意见和建议，增强市场信心；公司已发布股东未来分红回报规划，公司将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。
--	--