

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	☐ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☒ 其他 <u>策略会</u>
时间	2026 年 7 月
方式	现场调研、策略会
参与单位名称及 人员姓名	华泰证券、交银施罗德、申万宏源、汇添富、中加基金、建信基金等 31 家机构 34 人。
上市公司接待人 员姓名	董事会秘书焦海华
交流内容	1、公司输变电产品主要的出口区域及占比？二季度海外市场分布是否有明显变化？ 答：公司输变电单机产品出口地区广泛，其中亚洲（不含中东）约 30%，中东地区约 35%-40%，非洲（不含中东）约 10%，欧洲约 10%，北美洲和大洋洲约 10%。二季度海外市场分布没有明显变化。 2、公司输变电订单结构如何？在二季度电网投资增速放缓的情况下，公司输变电国内订单增速如何？ 答：国家电网和南方电网的订单占公司整体订单中的 30%-40%，相对稳定；传统火电、新能源等电源领域签约占比约 30%；铁路、石油石化、数据中心等非电力市场签约占比约 30%。2026 年一季度，公司输变电产品订单较去年同期增长约 30%，2026 年二季度预期仍保持较好增长态势。 3、一季度原材料价格波动较大，对公司的影响如何？ 答：原材料价格波动对公司影响较小。公司始终坚持进行套期保值，对于已签订的订单的大宗原材料价格进行锁定；对于没有期货品种的原材料，公司会综合研判原材料价

	格走势,提前进行现货储备或与供应商锁定。对于新签订单,公司会根据原材料价格趋势等进行报价,原材料价格波动风险可控。 4、公司输变电业务海外市场的布局及规划? 答:近年来,公司通过持续加强国际团队建设、加快产品资质认证等方式,海外订单获取能力进一步提升。未来公司将持续加大国际市场开拓力度,“十五五”末力争海外业务收入占输变电整体收入的30%以上。 5、2025年度、2026年一季度输变电业务增幅如何? 答:公司2025年度输变电产业实现收入约470亿元,较上年同期增长约10%,2026年一季度电缆业务增长幅度较大,主要是由于去年底公司并购了曙光电缆,电线电缆收入增幅明显。 6、公司固态变压器研发进度如何?公司是否有下游市场? 答:公司电力电子变压器研制成功,目前正在寻找场景挂网试用。公司目前向数据中心供应传统变压器,该类客户也是电力电子变压器的潜在客户。 7、公司在AIDC领域还有哪些发展?公司是否供应UPS等产品? 答:公司目前的研发不仅限于固态变压器,还围绕着数据中心整个电力系统集成配套。目前公司具有数据中心与电网接入的外部电力解决方案,以及数据中心内部用的传统电气设备,如电力方舱等产品,其中电力方舱中配置了传统不间断电源(UPS)。 8、公司对煤炭产能核增的预期? 答:煤炭作为战略性不可再生资源,由国家统筹规划,在各产业“反内卷”背景下,短期内煤炭产能核增压力较大。随着疆内特高压线路建设增加、煤化工项目加速建设,未来煤炭需求增加后,核准指标可能增加。
--	--

	9、近期石油价格上升影响采矿，运输成本提升，公司煤炭开采成本是否有较大变动？ 答：公司煤矿属于露天煤矿，生产成本主要由剥采成本、各类税费等构成；公司部分矿卡是电动无人矿卡，油价上升对公司煤炭成本影响不大。 10、公司“疆煤外运”的占比？公司煤炭疆外销售会采取公路运输吗？ 答：公司 2025 年煤炭疆外销量占总销量约 20%。目前煤炭主要通过铁路运输，公路运输不经济。 11、公司煤制气项目进展如何？效益情况如何？ 答：公司年产 20 亿方煤制气项目建设期为 3 年，建设进度稳步推进，争取 2027 年年底建成投产。按照天然气售价在 2.2 元/立方到 2.7 元/立方测算，项目整体年收益水平约 10 亿元到 20 亿元。 12、煤制气全部销往内地吗？ 答：公司煤制气项目预计天然气产能 20.5428 亿 Nm³/a（其中 8.4 亿 Nm³/a 转换为液化天然气 LNG58.2672 万吨/年）。项目生产的天然气目标市场为华北、华东等天然气消费量大、价格高的疆外市场，采用管道进行输送；项目生产的液化天然气的目标市场主要是周边市场。 13、公司取得哈密新探矿权出于哪些战略考量？ 答：公司现有准东煤炭资源以不粘煤为主，具有中高至高全水分、特低灰分、中高挥发分等特点。库木苏五号井田煤矿煤炭资源具有含油率高、热量高、有害元素含量低等优质特性，是煤化工的优质原材料，与公司现有资源形成显著互补。竞得该煤矿可优化公司煤炭储备结构，更能为煤炭清洁转化战略提供关键原料保障，推动产业链向高附加值煤化工领域延伸，从而培育新利润增长点，有效增强公司整体盈利能力和可持续发展韧性。目前项目仍处于勘察阶段。 14、公司硅料是否能满足新能耗指标要求？
--	--

	答：公司现有 26 万吨多晶硅产能，其中甘泉堡 6 万吨产能需要投入少量资金对生产线进行技术改造，技改完成后，公司 26 万吨产能在满产状态下均能满足三级能耗水平。 15、公司多晶硅板块是否考虑转型？ 答：公司多晶硅业务未考虑转型。在底部周期期间，新特能源对多晶硅生产线开展工艺技术调优及数字化改造，降低能耗、物耗，在产产能单位生产成本、能耗水平同比显著下降，产品质量持续改善，努力提升产品竞争力。同时，新特能源也在持续调优光伏、风电资源开发、建设及运营业务，加强核心装备产品迭代研发及市场开拓力度，增强核心竞争力，提升新特能源的经营韧性和抗风险能力，立足现有产业基础，积极应对行业周期波动，努力改善经营质量。 16、2026 年黄金销量预期如何？ 答：2025 年度公司黄金（金金属量）销量约 3.4 吨，2026 年预计黄金（金金属量）销量 4 吨。 17、公司 2025 年的非经常性损益主要是什么？ 答：主要系公司投资的华电新能、南网能源，按报告期末收盘价计算的公允价值增加。 18、公司后续是否还会计提减值？ 答：公司将根据会计准则的要求进行资产减值测试，是否计提减值准备，要根据资产减值测试的结果确定。 19、公司可转债项目进展如何？ 答：公司可转债目前处于审核阶段。
--	--

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。