

证券代码：603530

证券简称：神马电力

江苏神马电力股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-012

投资者关系活动类别	2026 年半年度业绩说明会
时间	2026 年 8 月 20 日
地点	进门财经
公司接待人员姓名	董事长：金书渊 当值总经理：张鑫鑫 独立董事：石维磊、徐胜利 副总经理、财务总监、董事会秘书：翁茂森
参会单位名称	线上参与公司 2026 年半年度业绩说明会的全体投资者
投资者关系活动主要内容介绍	本次调研不涉及应披露的重大信息。 调研问题回复： 1、请问公司北美超高压相关项目进展如何？ 回复：公司正与北美区域电网及电力设备客户开展正常合作开发工作。目前已取得北美主要客户超高压空心绝缘子试验试制，相关产品正在进行客户端型式试验，后续将开展样机试验，同时积极推动相关电压等级套管业务合作。从电网投资建设规律来看，变电站设备通常优先开展设备供货交付，输电线路建设则取决于当地电网建设整体规划，项目节奏将随建设规划有序推进。 2、公司未来海外工厂投产后，对毛利率的影响及后续展望？ 回复：越南工厂可依托生产自动化水平提升、原产地规则应用、当地所得税税收优惠等多重有利因素，形成良好的盈利基础；美国工厂凭借高自动化生产配置，可享有本土生产免关税的竞争优势。此外，对于其他制造基地销往美国地区的业务，在满足海关合规要件前提下，进一步适用首次销售规则优化成本。综合来看，随着海外工厂逐

	步投产落地，公司综合毛利率有望实现进一步提升。 3、输电线路绝缘子上半年毛利提升具体原因，未来该类业务展望如何？ 回复：公司上半年输电线路绝缘子毛利率提升，主要得益于特高压部分出货同比大幅增长，叠加海外市场高电压等级线路绝缘子业务规模化放量，板块产能利用率提升，推动毛利水平上行。 线路绝缘子全球市场空间广阔。拉美地区复合绝缘子渗透率已处于较高水平，神马电力新材料产品逐步对陶瓷、玻璃以及传统复合材料绝缘子形成替代；西班牙、荷兰、比利时、英国等欧洲国家复合渗透率也在快速提升；北美、中东市场也呈现出快速应用复合材料的行业趋势。 公司依托新材料、新结构、新工艺开发的新一代产品兼具高可靠性、经济性、可获得性及绿色环保等综合优势，夯实了公司的核心竞争力，助力公司深度参与全球市场竞争，充分把握各区域电网建设及存量产品更新迭代带来的市场机遇，为输电线路复合绝缘子业务后续稳健发展提供有力支撑。 4、公司内绝缘产品进展及竞争格局如何？ 回复：公司持续推进盆式绝缘子等内绝缘件新产品的研发及产业化工作，该类产品主要配套 GIS/GIL 设备，承担设备内部支撑及绝缘功能，是公司由外绝缘业务向内绝缘领域拓展的重要战略布局。产品采用新型材料替代传统材料，按设备同寿命目标开展产品设计，目前相关产品正处于客户认证阶段。 内绝缘产品行业竞争主要围绕材料配方、结构设计、制造工艺、长期运行可靠性及认证周期等维度展开。公司凭借稳定的规模化交付能力、差异化工艺路线以及同寿
--	--

	命一体化设计方案，在客户认证过程中形成自身竞争优势。后续商业化落地节奏将取决于客户认证进度、行业复合化技术路线渗透率等多重因素影响，公司将积极推进相关业务的产业化应用。 5、公司如何管理外汇风险？ 回复：公司境外业务结算以美元、欧元为主，同时涉及英镑等其他币种。结合全球化业务布局，公司搭建了多维度外汇风险管理体系，主动做好汇率相关风险的前置管控。公司根据经营实际，合理运用远期外汇合约、外汇期权等衍生金融工具开展套期保值；同步开展外币资金理财配置；结合海外生产基地资本投入，匹配外币收支实现自然对冲，并辅以跨币种互换等工具优化币种结构。 通过上述多元化的组合管理手段，公司汇兑损益整体保持在可控水平，对经营成果的影响有限。后续公司也将持续跟踪全球汇率市场走势，结合业务发展动态优化外汇风险管理策略，保障整体业务平稳运营。 6、公司能否介绍一下 Elia 线路复合绝缘子框架采购项目的具体情况？ 回复：公司中标欧洲五大输电系统运营商之一的 Elia 集团 8 年线路复合绝缘子框架采购项目，该项目是目前 Elia 集团采购体系中覆盖电压等级最广、品类最全的绝缘子框架协议之一，将为 Elia 集团在德国及比利时的架空输电线路新建与升级提供关键物料供应保障。本次中标标志公司线路复合绝缘子产品成功切入欧洲发达国家骨干电网，验证产品实力，也为公司深耕欧洲、拓展海外高端订单打造标杆示范。
--	---