

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 2026 年半年度业绩说明会
时间	2026-8-26-13:00-14:00
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	董事、总经理：种衍民 独立董事：代正华 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、公司 2026 年度的营收计划为 1,100 亿，完成了多少？剩余 4 个月的措施有哪些以保障计划的完成？ 答：2026 年上半年，公司实现营业收入 565 亿元，完成全年计划的 51.4%。 2026 年下半年，公司将紧抓能源转型、新型电力系统建设等市场机遇，统筹输变电、新能源、能源、新材料四大产业发力，深挖市场拓展增量，持续做好成本管控，推进全产业链提质增效，推动各业务板块持续稳健增长。管理层将全力推进各项经营工作，力争实现年度经营目标。 2、在接下来的日常经营管理中，如何应对各种“意外”因素，消除预期与现实的差异，让公司经营重新实现可持续增长？在公司股价阶段性低于合理价值时，公司及管理层是否会主动增持以恢复投资者信心？ 答：当前光伏行业处于周期底部，准东地区煤炭价格承压，公

	司上半年各产业经营情况与行业大势相符。公司将继续保持战略定力，积极开拓国内外市场，强化核心优势，优化资源配置，持续深化提质降本增效，苦练内功，不断夯实公司可持续经营的基本面，主动积极应对行业周期波动、宏观环境变化等带来的多重挑战，努力做到经营业绩优于同行业企业，以实实在在的经营业绩回报广大股东长期以来的信任与支持。 增持、回购股份需要综合考虑市场环境、资金状况等因素，如有相关计划，公司将按照信息披露规则及时公告。 3、正如公司所说四大产业均有良好前景，在政策端也有相应利好支撑，产业价格端也均有不同程度回升，可是反映到公司层面，尤其是煤炭业务毛利率一直不见改善，和多晶硅这一新一旧的能源业务制约了公司的经营表现。同时公司收入规模较小的业务如电力电子业务，营收增长缓慢，海外高附加值地区开拓不力，虽然公司产品接连通过高端市场准入资质认证，产能提升也已落地，但是面对标杆企业已经建立的市场优势公司在短期内难以逆转并获得大额订单，请问公司下半年如何改善当前经营窘境，调整产品结构，改善部分业务毛利较低的情况？ 答：任何行业发展过程中都有波动，目前光伏行业处于周期底部，准东地区煤炭价格承压，这是公司目前面临的挑战。同时，国内电网投资持续加大，特高压建设提速，“沙戈荒”配套工程加快落地，配电网加快智能化升级，海外电网改造需求旺盛，输变电产业展现出强劲韧性与增长动能。铝电子新材料受国家政策支持，叠加储能、智能化产业拉动，行业迎来结构性升级机遇。 公司坚持做强做优优势产业、针对短板业务对标行业领军企业，推动各业务板块持续稳健增长。新能源产业方面，公司对多晶硅生产线持续开展工艺技术调优及数字化改造，降低能耗、物耗、改善产品质量，努力提升产品竞争力，同时持续调优光伏、风电资源开发、建设及运营业务，加强电力电子设备产品迭代研发及市场开拓力度，增强核心竞争力。能源产业深化煤炭市场精细化管理，强化
--	---

	客户粘性，积极拓展外部增量市场。输变电产业积极把握新型能源体系建设机遇，持续深化国内营销网络布局，提升客户服务能力；持续加大国际市场开拓力度，加快全产业链营销网络布局，系统推进市场准入、国际资质认证以及本土化运营体系建设。新材料产业坚持存量挖潜与增量拓展并举，积极调优产品结构，集中资源突破关键技术和产品，加快高毛利新品放量。感谢您的关注。 4、请公司管理层能在业绩说明会这里针对该业务后续的战略规划以及发展方向详细阐述一下，比如说是继续深耕国内市场还是说会将重心放在境外市场的开拓，提高境外业务占比？ 答：公司将深入研究、持续创新，不断推出更先进、更可靠的技术装备与解决方案；持续加大电力电子业务研发投入、加大市场开拓尤其是海外市场开拓力度，优化订单质量与产品结构。 5、公司在建工程中，新特能源准东绿色低碳 1GW 项目、几内亚水电站项目、将一矿扩产升级改造项目截止半年报，工程进度都为 35%，而去年年报三个项目进度分别为 30%、30%、25%，为什么上述项目进度如此缓慢？按照这种速度，项目是否能按原定时间投产运营？ 答：上述项目整体建设工作均按计划有序推进。公司将紧跟宏观环境、行业政策等外部形势变化，在保障安全、质量的前提下，加快推进项目建设，力争项目早日投产。 6、公司作为控股股东是否能将改善新特的经营放在优先级，适当倾斜资源助力新特经营实现实质性反转，减弱底部周期的多晶硅业务对新特的负面影响，从而改善公司新能源业务的表现？ 答：目前光伏行业仍处于周期底部，短期内业绩表现仍受硅料供需格局及价格波动的影响，这是全行业共同面临的阶段性挑战。公司高度关注新特能源的经营状况，新特能源正通过推进降本增效、优化产业结构等举措，持续增强其经营韧性与抗风险能力。作为控股股东，公司将一如既往地全力支持新特能源各项业务稳健发展。 7、公司煤炭订单以长协为主，外销比例维持在 20%，十五五期
--	--

	间公司对于煤炭外销比例提升是否有一个合理预期值，例如达到30%或是更高？另外多晶硅业务截至当前，在产产能吨现金成本是否低于当前市场价格？ 答：新疆煤炭出疆外销，受铁路外运通道运力瓶颈、运输成本等因素影响。在疆外煤炭市场价格稳定、出疆铁路干线扩建等配套基础设施尚未落地之前，综合考量煤炭外销的经济效益，短期内公司疆外煤炭外销规模及外销比例预计不会出现较大变化。后续我们将结合运力改善情况、区域煤炭供需格局、项目经济效益等情况加大市场开拓，确保综合效益最优。 公司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，提质降本，目前公司多晶硅成本及质量居于国内第一梯队。公司将持续推进降本增效，积极应对行业周期波动，努力改善多晶硅板块经营效益。 8、半年报显示，第二季度单季度营收 316 亿，创出历史新高，但是业绩却因为减值等原因同比减少。公布业绩之后，股价大幅下跌，显示市场并不买账，请问第三季的营业收入能够维持吗？有大幅回落的风险吗？ 答：公司今年收入计划 1,100 亿，上半年已经按计划完成约 565 亿，目前在手订单充足，生产正常，公司将努力实现年度经营目标。 9、公司上半年收入达 565 亿，但是归母净利润只有 25.52 亿，净利率 5%不到。和同行业可比公司相比，似乎盈利质量并不高，从公司股价连续半年下跌来看，市场似乎在质疑公司管理能力，担心后续公司继续增收不增利，请问公司后续在提升经营净利率方面有何举措？ 答：公司四大产业，从合并报表直接简单比较，很难找到可比对象，公司不同产业与同行业企业相比，公司输变电、新能源产业应收及业绩处于行业较优地位。公司会继续分行业进行对标，向行业优秀企业学习，不断加强管理，努力回报股东关心！ 10、公司半年报只披露了输变电产业国内市场签约 372.85 亿
--	---

	元，国际市场产品实现签约 16.18 亿美元。想问一下，公司目前输变电待执行订单累计金额是多少？ 答：截至6月末，公司输变电产业产品待执行订单超过400亿元。 11、2026 年上半年输变电国内签约 372.85 亿元的同比增速是多少？ 答：2026 年上半年，公司输变电产品国内实现签约 372.85 亿元，同比增长 36.41%。 12、到目前，海外订单有哪些？沙特阿拉伯项目投资落地有多少？ 答：2026 年上半年，公司输变电产品国际订单签约 13.74 亿美元，同比增长 49%。沙特项目已开始匹配具体订单，目前已匹配 9,400 万美元。 13、公司旗下新特能源的电站建设以及电站运营业务营收在上半年皆同比下降，主要原因是什么？ 答：主要 136 号文出台后，新能源电力交易市场化加速，公司位于新疆、内蒙、甘肃的电站因外送通道不足，区域竞争激烈，电站运营业务出现下降。 14、报告显示，受光伏产业链供需失衡影响，公司上半年对多晶硅库存及相关材料计提了 4.16 亿元的存货跌价准备，导致资产减值损失大幅增加。随着行业“反内卷”政策的推进及公司成本管控的加强，多晶硅业务是否已在二季度末或三季度初迎来价格与盈利的实质性拐点？ 答：随着国家相关政策出台治理行业内卷式竞争，行业头部优势企业未来向好可期。 15、请问公司三季度公司煤炭销售价格相比二季度是否有环比降低？销售是否环比二季度会大幅降低？ 答：目前公司煤炭销售均价与上半年均价基本持平。销量不会出现大幅降低。 16、请问公司天池能源煤炭销售是以块煤还是沫煤为主？
--	--

	答:煤炭销售以沫煤为主。 17、公司煤炭产能核定有进展了吗？ 答:公司目前煤炭核定产能为 7,400 万吨/年。煤炭核增工作由国家统筹规划，未来随着疆电外送工程推进、煤化工项目加速建设，煤炭需求增加后，指标可能增加，公司也将积极争取。 18、公司能否学习其他煤炭公司，按照月度披露煤炭和电力产销数据？ 答:感谢您的建议！ 19、上半年准东地区煤价承压导致煤炭板块利润下滑，但公司正在建设年产 20 亿方煤制气项目。请问该项目预计 2027 年底投产后，能否有效对冲传统煤炭价格波动的风险？在当前疆煤外运及煤化工加速建设的背景下，公司现有煤炭产能是否有进一步核增的预期？ 答:公司 20 亿立方煤制气项目投产后，根据可行性研究报告每年可给公司贡献 10 亿元以上的利润总额。公司煤炭产能是否核增取决于市场需求和国家政策。 20、请问当前防城港氧化铝项目产能利用率？ 答:感谢您的关注。目前该项目一条生产线已投运，一条生产线正在调试。 21、上半年公司归母净利润同比下降 19.84%，但扣非归母净利润仅微降 4.09%，且经营性现金流净额同比大增 34.14%。请问在剔除多晶硅减值、华电新能股票公允价值变动等非经常性损益后，公司核心主业的真实盈利能力是否已经企稳？下半年在防范应收账款坏账计提（信用减值损失大增）方面，有哪些具体的回款管控措施？ 答:公司半年度公允价格变动、减值计提等减少当期利润 12.87 亿，同比减少利润 13.9 亿，如剔除这些非经营因素，半年度利润增长，主业经营稳健向好。公司客户主要分布在电力市场及国央企大客户，整体资信水平较高，随着销售规模增加，公司应收账款余额绝对值大，公司通过源头资信管理及过程积极催收，多年来坏账率
--	---

极低，计提的坏账准备额足以覆盖坏账风险。

22、上半年投资活动现金净流出大幅增加（主要投向氧化铝、煤制气及新能源电站），同时筹资活动现金流净额大增 81.89%。在如此高强度的资本开支下，公司目前的账面资金及未使用授信能否保障各重大项目的顺利推进？未来在优化债务结构、降低财务费用方面有何具体规划？

答：本期公司经营活动产生的现金流量净额为 62.2 亿元，较上年同期增加 15.83 亿元，全公司净现比为 2.07，实现了同比增长，这是投资的基本保障。公司当前有息负债以项目贷款为主，财务结构稳健，为重大项目投资留出了空间。公司新增投资项目符合国家战略；公司坚持资金长期配置，随着项目不断进入经营期，会不断产生经营现金流，债务结构会不断优化。

23、股价连续下跌 6 个月，创出 2018 年以来最长时间下跌记录，请问公司后续有稳定股价的相关措施出台吗？

答：公司将围绕发展战略和经营目标，结合企业自身发展和资本市场情况，夯实经营管理，不断增强公司核心竞争力及盈利能力，以良好的业绩回报广大投资者。同时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。

24、公司正大力推进氧化铝、煤制气及新能源电站等百亿级投资项目，且引入了外部股东投资。在防范大股东利益输送、确保重大资本开支决策程序合规及定价公允方面，独立董事发挥了哪些实质性的监督与制衡作用？

答：感谢您对公司治理及独立董事履职情况的关注。公司围绕发展战略、聚焦主业进行重大投资项目，对项目实施的必要性与可行性开展充分科学论证，项目投资严格履行相应决策程序。独立董事充分发挥专业履职优势，我作为煤制气的专家，多次对项目进行现场考察，与专家进行交流，充分发挥独立董事参与决策、专业咨询职能。针对关联交易事项，公司每年对关联交易情况履行决策程序，公司独立董事专门会议对关联交易进行专项审议；上市公司定期将

	关联交易执行情况向审计委员会进行汇报,独立董事履行监督职能,对关联交易的决策程序合规性、定价公允性进行监督,切实维护上市公司及广大中小投资者合法权益。 25、作为独立董事,面对上半年高达 8.90 亿元的减值准备(尤其是多晶硅存货跌价及应收账款坏账),独董团队在审议过程中是否进行了充分的专项核查?如何确保这些减值计提既客观真实地反映了财务状况,又避免了过度计提对中小股东当期权益的损害? 答:公司计提资产减值准备进行了减值测试,系根据会计准则的要求进行了计提,符合实际情况,体现了会计的谨慎性原则,符合中小投资者利益。公司计提上述资产减值准备后,能够更加客观、真实地反映公司的财务状况、经营成果,公司的资产价值会计信息将更加真实、可靠、合理。
--	---