

证券代码：920037

证券简称：广信科技

公告编号：2025-073

湖南广信科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

☒ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☒ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 7 月 16 日

活动地点：湖南广信科技股份有限公司办公室

参会单位及人员：申银万国证券研究所、复胜资产、方正证券、西部证券、冲积资产、长江证券、兴全基金、首创证券、江海证券、东吴证券、华源证券（排名不分先后）

上市公司接待人员：公司董事长魏雅琴女士、总经理龚龔先生、财务总监兼董事会秘书赵水蓉女士、保荐代表人周磊先生

三、投资者关系活动主要内容

问题 1：公司现阶段整体产能大概多少？募投项目以及广信新材料的新建项目投产预期如何？

回答：截至 2024 年末，公司的产能约 5.2 万吨，其中，绝缘纤维材料约 4.5 万吨，绝缘纤维成型制品约 7,000 吨。公司可以通过设置多个生产班组倒班生产，通过延长生产时间、不断提高公司生产技术水平和设备使用效率来提高产品产能。同时，也可以通过产线技改、新增产线的方式提高产能。此外，募投项目目前进度按照预期进行，如有变化，将及时对外披露；广信新材料的《超/特高压绝缘制品智能化平台、研发检测中心及成果转化建设项目》预计今年 8 月份进入试生产环节，达产后将新增约 30%的产能。

问题 2：目前的行业格局是什么，公司的主要竞争对手有哪些？公司主要的核心竞争力和壁垒有哪些？

回答：在绝缘纤维材料及其成型制品领域的主要从业者包括瑞士魏德曼控股集团、ABB 集团、泰州新源、辽宁兴启、山东汇胜、常州英中等。

公司在核心竞争力方面，主要包括：

①**技术优势：**公司通过长期的研发创新和生产实践形成了大量的自有技术和独特的生产工艺，诸如薄型绝缘纤维板材技术、厚/超厚绝缘纤维板材关键技术、绝缘纤维成型件关键技术等系列技术均处于行业领先或先进地位，其独特的无胶粘制造技术和 9-30mm 超厚绝缘纤维板材制造技术，可满足超/特高压交直流变压器、电抗器和特高压开关特殊绝缘要求；

②**产品性能优势：**公司始终将新技术、新工艺等研发应用摆在产品生产的首位，公司自主研发的核心技术在产品生产的应用，持续提升产品的工艺水平，使得公司的产品在产品厚度、拉伸强度、水分、电导率、吸油性、电气强度、金属离子检查精准度等多方面处于行业领先水平；

③**客户资源优势：**凭借先进的技术实力、优质的产品和丰富的行业经验，公司吸引了大量优秀客户，与国内众多知名变压器诸如特变电工、中国电气装备集团有限公司附属企业、正泰电气、中国兵器装备集团有限公司附属企业和山东泰开等建立了良好的长期合作关系；

④**行业地位优势：**公司经过 20 多年的技术沉淀和科技创新，目前已成为国

内少数具备 750kV 及以上超/特高压等级绝缘纤维材料（含整体出线装置）产品生产能力的企业之一，且系行业内为数不多的产品覆盖所有电压等级的绝缘纤维材料生产厂商及绝缘方案提供商。

在行业壁垒方面，主要包括：

①技术壁垒：绝缘纤维材料制造业是技术密集型行业，集成机械、造纸、材料和自动控制等技术，具有高度的复杂性、系统性和工艺特殊性。此外，研发体系建设、技术工艺掌握及熟练工的培养需要相当长时间的实践积累，使得有多年生产管理经验的企业在竞争中掌握主动，产业集中度亦向这些企业靠拢，使得新进入者在竞争中处于劣势地位。

②供应商资质认定壁垒：绝缘系统是输变电设备正常工作和运行的基本条件，变压器的使用寿命是由绝缘材料的寿命所决定，实践证明，85%的变压器损坏与绝缘系统的损坏有关。为保障电力系统和电网运行的安全性和稳定性，各大、中型输变电设备厂商均对绝缘纤维材料及成型件供应商的品牌知名度、产品质量保障、生产技术水平、生产能力、产品运行经验等进行多方面的严格评估和认证，因此，形成了较高的供应商资质认定壁垒。同时，对新研制产品在批量投放市场前，除需通过行业专家鉴定外，还需试用于输配电设备并进行半年或更长时间的挂网测试，或试用于轨道交通牵引变压器设备并进行安全运行里程测试等，无形中加大了进入本行业的难度。

③品牌壁垒：由于现代电力系统已经构成了互联大电网，运行情况极其复杂，安全稳定性要求非常高，而系统运行的可靠性和稳定性直接依赖于输配电设备。因此，国内两大电网公司及下游输配电设备制造商对产品 & 核心绝缘材料以往运行业绩提出了严格的考核要求。此外，电力设备厂商对于售后服务和产品长期维护也有着特殊的要求。高端市场客户更多认可本行业中的骨干企业。因此，品牌依赖度成了进入本行业高端领域的实质障碍。

问题 3：从 2021 年开始，公司产品一直在提价，具体原因是什么？期后价格变化情况如何？

回答：2021 年以来，绝缘纤维材料和绝缘纤维成型制品价格呈整体上涨趋势，一方面，随着下游市场需求逐步旺盛，公司适当提高了销售价格；另一方面，

直销客户收入占比逐年提高，而直销客户销售单价略高于经销客户，因此整体拉高了平均销售单价。此外，售价更高的绝缘纤维成型制品的销售占比提升也进一步拉动了整体价格。期后公司与主要客户签订的框架合同中，2025 年单价均较上年度有不同程度的涨幅。

问题 4：请问公司目前海外市场的拓展方向与战略？

回答：公司始终看好海外市场，特别是发展中国家或用电需求大的国家或地区，公司也将根据公司产能情况、海外客户对接情况、国际贸易政策等情况实施海外拓展的政策。目前，已有部分海外客户与公司有接洽，但销售金额较少。

问题 5：请问公司未来几年的业绩展望如何？

回答：公司产品的下游主要为电力设备行业，电力电网行业是关系国计民生的重要战略行业，涉及到生产、生活、服务等各个方面。随着国民经济持续向好发展，中国电力需求逐年增加，同时“双碳”目标对新能源替代传统石化能源、电网改建升级提出了新要求，叠加全球电力电网处于高景气发展状态，公司下游输变电设备市场将有望保持稳步增长态势，进而使得公司产品相应迎来稳定发展机遇。

湖南广信科技股份有限公司

董事会

2025 年 7 月 17 日