

股票代码：002270

股票简称：华明装备

华明电力装备股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 电话调研
参与单位名称及人员姓名	SVI 基金：徐健、沈亮
时间	2022 年 8 月 23 日 16:30-17:30
地点	上海市普陀区同普路 977 号
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 夏海晶
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、上半年变压器招标的增加对公司产品需求的影响？</p> <p>根据公司的初步统计，国网和南网今年上半年的招标量非常大，但是项目最终的落地是需要时间陆续转化的过程，订单转化的周期可能需要 1-2 年甚至更长的时间，从今年 3-4 季度开始会陆续开始转化。公司从今年 8 月份开始电网客户的占比正在逐步提升，去年网外的客占比达到了将近 60%，在今年上半年年维持了这个比例，但是从下半年开始网内和网外的占比预计会逐步的趋同。此外去年变压器招标的数量属于近几年比较少的，可能要等到年底结束对比一下才会更有参考性。</p> <p>2、公司今年的增速，主要来自于网内还是网外？</p>

今年 1-6 月的整体情况是整体还是网外的占比更高，国内今年上半年的增长超出预期，基本上弥补了海外业务的不利影响。随着电网的订单陆续兑现可能从今年下半年开始电网客户的占比就会逐步提升。

3、今年变压器招标增长的原因？

从需求看，第一是电网基础建设的持续增长；第二是新能源存在并网的需求，相关的线路包括特高压的建设带来的增长，第三是因为刺激经济政策对一些基建项目的进度进行了提前，包括还有一些新效能级下的存量替换。但变压器招标和电网投资的规律来说就会每个五年计划的前几年高一些，同时会有一年下一年就会低一些的情况，21 年整体量是比较小的，现在又是新的五年计划开头，目前的情况可能在下半年无法持续，需要进一步关注。

4、公司订单增长后产能能否跟上？

今年 7 月份到现在相对有些压力，一方面是一部分上半年招标的订单集中兑现，短期量起来比较快，另一方面由于上海地区这段时间高温气候的原因，生产效率有影响。但是预计这种情况不会持续很久，公司目前的产能设计本身是有余量的，现在还在对遵义基地做产能的扩张。

5、订单落地是一个持续性的影响吗？

整体上这部分变压器中标后转化为订单的周期可能会比较长，会根据项目建设施工进度等多重因素所影响，有些项目可能在年内能转化，有部分会到明年甚至后年，所以并不会同比例的给公司带来短期订单的大规模提升，预计全年的订单增速还是会维持在比较平稳增长的状态。

6、对明年变压器招投标的增长的预期？

明年要同比今年来说应该不会有大幅增长，一般电网的规律是每个五年计划的前几年量大一些，后面会呈现一个下滑的趋势，然后进入新的周期；有时也会一年高一些，第二年少一些。此外关注国网投资规模增长的情况来看，整体增速也并不快，应该也不会把新增的投资方向都集中在变压器。但是这几年确实行业情况变化很大，可能公司的预期会偏保守一些，需要进一步关注第三季度的整体情况。

7、公司对未来增长的预期是多少？

基于目前电网投资的规划、新能源的发展和一些产业扩产的需求，整体对分接开关产品会产生稳定持续的需求增长。我们相信未来 2-3 年内维持去年同比的增速是可以实现的。

8、公司下半年利润一般会比上半年高，今年是否会保持？

公司今年上半年的利润受到了减值冲回以及由于疫情影响导致销售费用、管理费用降低带来的影响，今年上半年的财务费用也较低，下半年暂时没法确定。下半年更可能会是销售收入和各类费用相比上半年同时上升的情况，所以综合来看目前这个时点还没办法判断是不是下半年还会高于上半年。

9、公司毛利提升的空间？

我想可以从三个角度来看，从产品上看，未来公司特高压产品和一些新型产品达到批量化的销售后对公司整个毛利率水平的提升会有一个拉动的作用。从业务上看，公司检修服务的毛利比较高，如果进一步提升销售规模后也能提升公司整体的毛利。从生产环节看，公司在收购完长征电气以后，一直在通过发挥上海和遵义两大生产基地的协同效应和优化内部的管理来提高公司的整体毛利。所以公司的毛利水平仍然有提升的空

	间，但还需要时间一步步来走。
附件清单	无
日期	2022年8月23日