

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	嘉实基金：董福焱、宋阳 开源证券：殷晟路、周磊
时间	2022年9月28日 15:45-16:50
地点	公司
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><b>1、分接开关的毛利率能否维持在目前的水平？</b></p> <p>公司分接开关产品的毛利一直比较稳定，是由于厂家对分接开关产品的安全性、可靠性要求比较高，存在一定的进入门槛；同时公司采用全产业链的生产模式组织生产，将生产环节的大部分的利润留存在企业内部；近年来公司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稳定整体利润率的水平，公司有信心维持目前的毛利水平并进一步挖掘潜力。</p> <p><b>2、新能源带来的影响有哪些？</b></p> <p>从长期来看，新能源的发展预计会给公司带来一个新增长</p>

期稳定的需求，但受限于产能和建造进度，平均到每一年影响相对有限。集中式电站每年的建造规模本身也相对有限，这两年装机规模整体低于市场预期，所以在短期内能够造成的需求的变化还需要进一步验证。此外，最近几年因为新能源带来的产业结构调整例如新能源的上游例如硅料厂，还有新能源汽车的整体供应链的投产带来了大量的工业需求。

### **3、电网端都要用有载开关吗？**

主要还是分不同的领域和场合，在必须带电完成电压切换的场合需要用有载分接开关，其他情况可以用无载分接开关。

### **4、500kV 以上市场主要用海外的产品吗？**

目前还是以进口品牌为主导，尤其是特高压的相关产品。

### **5、特高压进口替代的空间？**

短期内特高压替代带来的直接收益相对较小，本身单条特高压线路的总价值量有限且建设周期一般比较长，特高压市场突破的意义主要是有利于品牌效应和竞争优势的提升，单独看特高压的市场空间有限。

### **6、有载开关未来的增速？**

本身电力设备需求还是跟经济发展增速相匹配的，长期以来都会保持一定自然增速，同时在不同经济结构周期也会有额外需求产生，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。我们有信心未来 2-3 年内可以维持去年同比的增速。

### **7、公司未来会扩展自己的业务范围吗，例如变压器？**

从公司目前所处的行业来说，纵向延伸的空间有限。未来

几年，公司需要重点发展的领域还是拓展海外市场和发展检修业务。

#### **8、海外的市场空间？**

海外市场的总量比较大，但是市场比较分散，单个市场的集中度很难像中国这么高。公司未来主要发展的海外市场有东南亚、南美、俄罗斯、非洲、美国等市场，这些市场存在一些新增及存量替换的需求，公司海外业务的布局还是会一步一个脚印逐步提高市场占有率，从个别优势市场出发逐步的打开市场。

#### **9、公司产品的市场规模相对较小，所有的环节都采用全产业链吗？**

有载分接开关的制造是跨学科、多领域的，涉及电学、机械、材料等，且制造复杂，但是产品对安全性和可靠性的要求又非常高，公司采用的全产业链的方式组织生产，这样可以在保证产品可靠性的同时，稳定的整体毛利水平。公司产品中有部分部件还是需要通过采购来完成，例如真空泡，在平衡经济性的情况下，根据实际需要公司会适当增加或者减少部分零部件的外协生产。

#### **10、材料价格的波动对公司毛利的影响？**

公司产品的利润主要体现在产品的技术附加值上，由于公司采用全产业链模式组织生产，采购原材料后的加工环节大多是公司自主完成，同时公司产品需要的原材料种类繁多，不会对某一种原材料高度依赖，因此材料成本对公司利润水平影响相对较小。

#### **11、今年上半年利润与去年同期相比上升的原因？**

	<p>第一、公司去年归还了 7 亿元的公司债，因此今年上半年财务费用与去年同期相比下降比较明显；第二、上半年销售费用和管理费用的下降，主要是由于上海地区 4-5 月份疫情影响，员工居家办公导致，有一定特殊性；第三、国内需求保持旺盛，尽管海外的销售收入下降明显，但是国内需求很好的弥补了这一部分影响。</p> <p><b>12、订单的交付的周期</b></p> <p>从订单到交货周期一般不长，一般都在 1 个月左右。</p> <p><b>13、公司的产能能否满足未来的需求？</b></p> <p>公司目前生产主要是单班生产，因此可以通过增加排班在现有基础上提升生产能力。此外公司计划逐步提升遵义基地的产能，主要因为遵义基地本身的成本比上海的生产成本低很多，公司为了更好的去发挥两大生产基地的协同效应。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 9 月 28 日