

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	国信证券：王晓声 鹏扬基金：王哲 淳厚基金：陈文 惠升基金：孙阳 弢盛资产：赵储祥
时间	2022年11月3日 15:30-16:30
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、电网投资的大背景下对公司订单的影响？</b></p> <p>从宏观上看，电网投资虽然规模比较大，但一直是一个循序渐进的过程，不太可能会出现爆发式的增长。电网投资的方向不同，具体的收益企业也会不一样，公司产品处于非常细分的领域，就今年看业绩弹性和和其他可以广泛应用的产品相比没有那么明显，更多的是会对分接开关产品的整体需求产生长期持续的拉动。</p> <p>电网的投资一般兑现周期比较长，因此会对明后年的情况</p>

也会产生持续和积极的影响。目前电网系统内订单占公司总订单数占比不到 50%。

## **2、预计网内网外客户结构将会发生怎样的变化？**

今年上半年网外客户大于网内客户，主要的客户是来源于光伏行业和新能源汽车的上游企业以及一些高能耗的企业。由于上半年电网招标项目落地存在延迟，从三季度的情况看，网内客户的占比相对有明显提升，预计从下半年开始网内和网外的占比会逐步趋同。另外三季度开始光伏变电站的订单明显有提升，这部分属于网外订单，如果能保持的情况可能还会网外大于网内。

## **3、变压器的订单传导到分接开关的周期？**

一般从变压器厂开始投标到转化为公司订单的周期会比较长，通常在 3-6 个月的时间，一部分可能会在一年以上、甚至可能会到两到三年，这会受到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。

## **4、目前的毛利水平有没有发生大的变化？**

公司分接开关产品的毛利一直比较稳定，目前还存在一定的优化的空间。公司的产品大概每 3-5 年会有一个产品更新迭代。此外公司开展新的高附加值产品和业务，超高压及特高压产品的推广以及检修服务业务这两块业务在达到一定规模后都会持续改善毛利水平。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水平，一方面在逐步推进生产的自动化改造以及生产工艺的提升改良，另一方面也一直在对遵义生产基地的产能进行升级以及对其产业链的布局进行完善，以充分发挥遵义和上海

两大生产基地的协同效应。同时公司采用全产业链的生产模式组织生产，将生产环节大部分的附加值留存在企业内部。

#### **5、海外业务的需求的展望和渗透率？**

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。俄罗斯市场的情况取决于未来战争的走向，目前的战争情况对公司既有影响，也是机遇。未来的重点还是以东南亚市场为主，东南亚市场基础设施建设的需求比较大，另外受惠于一带一路的政策，我们可以跟随着其他企业一起走出去。土耳其子公司由于受到当地经济情况的影响，在当地的销售今年受到较大的影响，但土耳其子公司同时辐射向中东和北非等地区还在正常水平。

海外市场上半年产生下滑，目前情况已在逐步回暖，如果排除海外战争、贸易摩擦等不确定因素的影响，明年的情况会比今年有进一步好转。

#### **6、公司和英利投资的进展？**

公司已经对接了一些项目，但是截至目前尚未找到合适的项目，另外由于现在的海外局势还不太明朗，公司还是会谨慎考虑海外的布局。

#### **7、公司订单的增长是否有瓶颈，预计明年的情况？**

电网投资一般不会出现断崖式的下跌和爆发式的增长，从电力设备需求的角度来看，随着经济的发展，本身就有一个缓慢的自然增长需求，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。

#### **8、过去两年每年费用的分布情况？**

	<p>公司过去几年每年的费用率都保持在比较稳定的水平，也逐步在改善和下降，从分布的角度看四季度通常会稍高一些，今年因为上半年有疫情的影响整体费用率较低，下半年预计会恢复到相对正常的水平。</p> <p><b>9、今年的收入的情况？</b></p> <p>今年的收入的增长主要是国内分接开关市场的增长，国内收入增长基本上弥补了海外业务的不利影响，随着电网需求的陆续兑现预计电网客户的占比会逐步提升。</p> <p><b>10、股权激励公司有考虑吗？</b></p> <p>公司目前尚未实施股权激励，后续如果有股权激励计划会及时履行信息披露义务。</p> <p><b>11、数控业务目前的情况？</b></p> <p>我们相信数控设备业务仍然有潜力，目前在产品的细分市场空间有限，我们希望通过合作或者嫁接一些新的技术、新的产品进去把数控业务现有的硬件制造能力进一步发挥出来。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 3 日