

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	广发证券：陈昕、高翔 华夏基金：杨宇、吕佳玮
时间	2022年11月18日 10:05-11:05
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、下游细分市场的基本情况？</b></p> <p>按照网内网外分的话，网内主要是国网和南网，网外呈现的非常分散，每一个大的行业或者领域的需求单独都不会特别大，近年来网外主要明显一些的是新能源上游的产能扩张带来的工业变压器的需求和一些新增地面集中新能源电站的并网需求。</p> <p><b>2、公司今年收入增长的来源？</b></p> <p>主要来源于国内分接开关市场、检修业务，而海外市场由于受到疫情及俄乌战争因素的影响上半年产生下滑。最大的收入增长来源还是来自于国内设备需求的增长，检修业务今年因</p>

为疫情等因素影响增长速度有限。

### **3、预计明年的增长来源？**

从电力设备需求的角度来看，随着经济的发展，会有一个缓慢的自然增长的需求，但是在不同的产业结构和周期中会出现自然增长率以外的额外需求。近年来因为新能源的整个产业结构带动了从工业产能提升到电网配套的需求的提升，明年看应该还是会与相关行业投资增长关联性大一些，此外海外业务预计会比今年有进一步复苏，检修业务增速会恢复到正常水平。

### **4、服务业务的市场规模？**

按照现在的业务模式，公司检修业务能够实现的规模预计为 2.5-3 亿左右，公司希望可以在 3 年左右时间实现这一目标。由于检修业务存在季节性的特点，夏冬两季是用电高峰，无法停电检修，今年上半年在检修高峰期由于受疫情的影响，检修业务增长低于预期。

### **5、公司产品的生命周期有多长？**

产品寿命通常跟随变压器寿命来走，通常都要求在 30 年以上甚至更长。随变压器能效提升计划，预计会更新一批老的变压器。

### **6、海外业务未来的目标市占率？**

从台数统计的角度公司希望能够在 5 年左右达到海外市场的 15%~20%左右，这个通常不会是一个线性的增长过程。今年确实受到疫情战争等各种因素影响有所下滑，从长期看考虑到现有的基数较低，公司还是对海外市场有信心的。

### **7、特高压带来的影响？**

特高压单条线的量不是特别大，而建设周期一般也比较长，因此对公司收入的影响比较有限，特高压市场突破的意义主要是有利于公司海外业务的发展和其他市场的突破以及其带来品牌效应。

### **8、公司的产能存在瓶颈吗？**

产能不存在瓶颈，本身也在做一些产能和产业链的扩张。目前仍然是单班的安排，仍有足够的弹性。

### **9、今年的订单情况与传导周期？**

公司的订单一直处在比较充足和平稳增长的状态。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、甚至可能会到两年及以上。公司接到订单到交货周期不长，一般要求在1个月以内。

### **10、未来会有哪些结构性的变化？**

从宏观上看，电网投资虽然规模比较大，但是公司产品处于非常细分的领域，与其他可以广泛应用的产品相比，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。主要还是受未来顺逆周期时拉动经济的产业投资方向来确定，过去有过地产改革，公路铁路建设，最近几年是新能源和电网投资，未来也可能是新基建和其他新兴行业。

### **11、未来费用下降的空间？**

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降低双方的相关费用，这几年相关费用一直在平稳下降，这需要一个过程，

	目前比较明显的变化是财务费用，由于去年归还公司债，导致今年财务费用下降比较明显。
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 18 日