

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及人员姓名	Point 72: 陈凯程
时间	2023年10月13日 10:30-11:30
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>1、 毛利的预期情况？</p> <p>公司在收购长征电气后，一直在对遵义基地产业链的完整性进行相应配套，以及最近几年公司对遵义和上海基地都做了升级以及工艺流程方面的改进，因此毛利还有进一步挖掘的潜力。公司也一直都会有新产品的推出，尽管平均人工成本一直在上升，但现在开展的检修服务业务、海外销售、特高压产品的毛利率也会比现在普通产品的毛利率略高，考虑到产品的规模效应，公司至少具备维持目前毛利率水平的能力。</p> <p>2、 海外市场预计的增长情况？</p>

现在海外市场呈现出一个需求较好的状态，很多下游客户订单都排的非常满，预计这个需求可能还会持续较长的时间。欧美市场在能源转型的大背景下，都在寻求替换传统能源，使用电力作为能源；欧美的一些电网设备已经非常老旧，到了不得不改造的时期；人工智能、数据中心的发展导致耗电量巨大；海外的新能源风光储也在加速建设等原因，因此欧美市场对于电力设备的需求也相应增加，我们预计欧美市场将呈现出火爆的状态。只是美国市场由于地缘政治的原因，推进起来会遇到一些困难，欧洲市场未来我们会考虑更多通过土耳其子公司去辐射。公司海外市场的市占率还比较低，海外销售收入的增长是需要由量变不断积累形成质变的过程，并且不一定是线性的增长，公司会持续稳步去推进这一过程。

3、 公司订单交付周期？

公司接到订单到交货周期不长，一般要求在2周-1个月以内交货，海外时间会长一些，可能在3个月甚至更长一些，公司一般以完成交付来确认收入。

4、 公司产能方面的布局？

公司对遵义基地的产能扩建一直在循序渐进的进行，公司的生产工艺也在持续改进，以及未来我们会在海外布局几个工厂。

5、 特高压替代的进展？

特高压本身单条线的价值量并不是特别大，如果特高压市场能够实现高比例的进口替代，会对公司在国内其他高端市场和海外市场产生积极的影响。任何产品的市场替代都要经历从第一台到第一批再到高比例替代的过程，目前我们已经完成了第一台的应用，正在向第一批的阶段去迈进，在第一批以后预

计也要两三年时间会渐渐放开应用比例，因此开始替代的阶段最快预计也要到后年左右。但是一旦开始实现批量应用，我们很有信心能够实现高比例的国产替代，毕竟华明的发展史就是不断去进行国产替代的过程。

6、 对长期增长的预期？

公司所处的行业随着经济的发展一般会有一个长期稳定的自然增长率，在不同的经济结构和产业结构周期也会叠加额外增速，大部分时间的增长率不会很高，这两年增长比较明显。除了市场本身需求的增长以外，中期来说，公司还有国内的替代空间，长期看还有海外的市场。因此越是往长期去看，其实公司增长的确性就会越高。

7、 公司产品会不会涨价？

公司现在的产品在海外的市占率还很低，品牌知名度和影响力也不及海外竞争对手，因此涨价不利于海外市场的拓展。公司主要是通过对产品进行工艺流程持续改进，新产品推出和新市场的进入来提高整体效益。

8、 新能源市场如果增长不及预期的应对？

由于中国新能源发展的速度较快，不排除会在未来几年内出现产能过剩的情况，公司会保持一定的危机感，对市场需求的变化保持灵活性。我们预计这一轮新能源驱动的增长目前还没有结束，尤其是今年以来也有很多大的新能源上市公司抛出大的融资方案，如果这样的扩张还在持续，那么整体仍然会有持续驱动。即使在新能源带来的需求波动时，公司还有其他的发展机会，从中期来看，国内可能逐步会受益于高端产品市场的突破。从长期来看，海外市场具有更大的市场空间，公司目前在海外所占的市场份额还很低。

9、 国内外的检修业务的市场情况？

检修业务由于存在明显的季节性的特点，在用电高峰期无法停电检修，因此大规模的进行人员配备不太具有经济性，公司现在的目标是希望尽快实现2.5-3亿的规模。由于海外客户比较分散，而我们现在海外市场的产品保有量还比较低，无法做到通过检修的收入来维持大批的海外服务团队。因此公司现在在海外的的发展策略还是希望通过自身的布局一步一个脚印逐步提高市场占有率。

10、 公司未来的分红规划？

公司未来三年股东规划中已将现金分红调整为不少于当年实现可分配利润的60%，这其实也反应了公司对未来的经营情况和发展的信心，未来分红的具体情况还是要根据当时所处的经营情况和资金需求来安排。

11、 公司每年的产业投资情况？

公司在现有产业的发展过程中每年会有一些更新改造方面的持续投入，在海外设立组装厂也会有一些投入，但是投入会是一个循序渐进的过程，因此公司的现金流状态还是能维持在一个比较好的状态。

12、 公司供应链的安全性？

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，现在的产品中使用的进口产品主要是真空泡，但是真空泡现在也是有国产产品可以替代。

13、 国内电网投资带来的影响？

从未来来看，只要经济在发展，电网投资长期应该也会有

	<p>持续的增长。电网投资的增速不可能非常快，但是越是往长期去看增长的确定性就会越高。中间可能会有一些结构性的机会，电网投资是能够拉动杠杆的，他也会带来很多钢铁水泥化工这些传统行业的需求，这两年新能源发展很好，未来也许是配电网或者其他方向。电网投资不会给公司业绩带来快速的增长，但是会给公司的业绩提供稳定的支撑作用。</p>
附件清单	无