

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	勤辰资产：赵乃凡；旭松投资：张泽政、陈倍佳
时间	2023年11月21日 10:00-11:30
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><b>1、怎么看待公司中长期的成长性？</b></p> <p>行业的自然增速跟整个经济体量和整个社会用电量有关，因此GDP增长背后的投资会带来用电需求的增长，但在一些产业结构发展的特殊时点，如房地产改革、08年基建等，会带来行业及产业上下游产业链整体投资需求的快速增长。</p> <p>这一轮实际上是由新能源及新能源汽车等行业发展带来的驱动，比如光伏的发展带来的上下游整体的发展需求。从现在的时点上看，短期电网投资及新能源投资的驱动因素还在，目前需求趋势和方向没有变化。拉长整个周期来看，整体新增的需求及存量替换的需求实际上始终是持续增长的状态，越看</p>

长期确定性越强。

## **2、公司如何看待未来 2-3 年的发展？**

国内目前来看还维持了良好的趋势，海外整体的需求趋势现在已经是越来越清晰的情况，加上公司目前在高端产品的市场已经迈出重要的一步，也有新的产品不断推出，公司还是对未来发展很有信心的，但是也需要客观理解公司所处行业的正常发展水平。

## **3、新能源装机规模对公司的影响？**

首先本身新能源装机占公司出货占比不高，对公司影响有限，其次公司产品更多同开工数量有关而不是挂钩装机规模，开工数量增速还是低于装机规模增速的，目前组件价格已经非常低，在这样的情况下有理由对今年四季度和明年的开工数量更积极一些。

## **4、公司业务在海外市场发展情况？**

俄罗斯市场有进一步提高的空间，其他海外市场处于稳步发展及蚕食竞争对手市场份额的状态。目前海外主要是通过扩大覆盖区域、技术对接、验证等方式先行进入市场，大规模上量还需要时间。公司在海外坚持稳步发展，先做好产品以及销售及服务团队的搭建，目前产品已经覆盖了全球上百个国家和主要的电力用户。

## **5、目前公司在海外的布局？**

目前俄罗斯已经开始建厂，预计明年初可投入生产。新加坡团队已有初步架构，接下来会计划考察东南亚的情况，产能落地计划明年上半年启动。土耳其目前有工厂，计划在目前基础上进一步扩产，土耳其是今年下半年到明年的重点布局区

域，会从土耳其开始辐射欧洲市场。

#### **6、如何看海外市场的发展需求？**

首先，欧美目前的变压器服役年限已远远超过正常的更换周期，平均都在 40 年以上，这已经限制了欧美用电安全；其次，俄乌战争以后，欧洲要降低石化能源在能源中的占比，需要提高电能的比例；再次，欧美也在大量装机新能源，这和国内新能源带动变压器需求是一样的；最后，现在的算力中心耗电量巨大，人工智能要发展，离不开电力的支持。

#### **7、高端产品的研发情况？**

高端产品市场如特高压市场已经有相应产品，目前研发主要集中于产品、零部件如何进一步提高可靠性、稳定性以及适配国产化替代。

#### **8、如何理解公司的下游需求？**

首先还是同经济增长有关，经济增长的过程中固定资产投资规模影响电力设备投资增速；其次，会受到产业驱动的影响，如新能源、房地产、基建的发展会带动上下游产业的投资需求，最终这些投资都需要有电力供应作为保障。

#### **9、历史来看周期回落的时候变压厂定价是否会变化？**

主要还是因为成本占比比较低，相对重要性高，因此敏感性不明显。

#### **10、公司的资本开支计划？**

国内没有太多资本投入计划，产线、扩张产能及零部件布局也已完成，每年大概有几千万固定资产升级改造方面的投资，没有其他大额的开支。海外需等区域以组装工厂为主，但

	<p>公司也会考虑投资一些偏资金收益的项目，其他类似于海外电站项目会做一些考虑，提升公司在海外市场的品牌影响力，有利于加速海外市场的拓展。</p> <p style="text-align: center;"><b>11、公司派息政策？</b></p> <p>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。</p>
附件清单	无