

证券代码：603530

证券简称：神马电力

公告编号：2025-031

江苏神马电力股份有限公司
关于 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会
召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

江苏神马电力股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 5 月 8 日披露了《关于召开 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会的公告》（公告编号：2025-030）。2025 年 5 月 13 日（星期二）上午 9:00-10:00，公司通过价值在线以网络互动方式召开 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会，现将有关情况公告如下：

一、本次说明会召开情况

2025 年 5 月 13 日（星期二），公司通过价值在线以网络互动方式召开了公司 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会，公司董事长马斌先生、轮值总经理张文斌先生、独立董事徐胜利先生、董事金书渊先生、董事会秘书韩笑女士出席了本次会议并与投资者进行了沟通交流。

二、本次说明会提出的主要问题及公司的回复情况

1、问：请问一下，硅橡胶与铝锭在公司系列产品成本中的占比分别是多少？另公司在北美市场的占有率大概多少？美国分公司什么时间可以投产？投产后的产能是要覆盖北美地区吗？在当下全球关税壁垒造成经贸关系纷争的情况下，公司未来的着眼点在何处？谢谢！

答：尊敬的投资者您好，硅橡胶、铝锭等原材料成本占比属于动态商业信息，公司会通过技术升级和供应链管理控制波动，相关数据可参考查阅公司定期报告或招股说明书等相关章节。

公司的变电站复合外绝缘产品在北美市场份额约 50%，未来在全球的渗透率

将进一步加速；公司的长寿命输电复合外绝缘产品在中国和拉美已赢得电网公司高度认可，拉美市场的成功历程正在转化为全球合作的新起点，输电复合外绝缘产品在北美市场也已获得突破。

美国工厂已完成土地的签署，目前正在进行厂区规划，预计 2027 年投产；美国工厂的产能主要以服务美国当地电网客户为主。

公司密切关注全球贸易政策变化，公司将通过供应链本地化、区域化等方式提升抗风险能力。

2、问：请问一下，如果中美关税谈判取得双方满意的的结果，在美国设厂的效益还存在多少？

答：尊敬的投资者您好，公司在美国建厂，能够快速响应北美电网客户需求，减少其对供应链安全的担忧；通过在美国本土化打造具备快交付、高质量、经济、可靠的复合外绝缘产品，将进一步扩大北美市场占有率并提升全球竞争力，从而充分把握全球能源转型背景下，北美市场电网升级换代的历史机遇。

3、问：今年营收及净利润增长预期，美国关税对业务的影响

答：尊敬的投资者您好，公司将紧紧围绕十年长期战略规划，按照既定的激励目标有序推进。美国关税对公司业务影响有限。

4、问：请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

答：尊敬的投资者您好，公司 2024 年度及 2025 年第一季度盈利表现敬请参见相应的定期报告。

5、问：24 年公司海外合同收入增幅较大，未来在海外市场的拓展方面有哪些规划？

答：尊敬的投资者您好，随着能源转型带来的各国电网投资加速，公司全系列复合外绝缘产品在海外的业务增长较快。其中，公司电站复合外绝缘产品，经过全球大量电网公司二十多年来的应用，尤其在更注重产品品质的欧美国家，深受国际大型电力设备客户的青睐，公司与 Hitachi Energy、Siemens Energy、GE 已形成了扎实的合作基础，客户产品复合化比例快速提升，进一步推动和提升公司变电站复合外绝缘产品的全球领先地位。输配电复合外绝缘产品目前重点发力

高端市场，持续聚焦欧洲、北美、拉美区域，同步，公司已逐步扩大对中东以及东南亚等区域的覆盖。

6、问：高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

答：尊敬的投资者您好，当前公司盈利增长的核心驱动力仍集中于变电站业务板块，但随着输配电事业部全球产能的释放与市场拓展的加速，该业务线已展现出强劲的增长势头，有望在未来成为公司业绩增长的新引擎。

7、问：公司在英国的示范性项目进度是否完成，后续大合同进度情况如何？

答：尊敬的投资者您好，目前英国 RICA 项目的各项进展正常推进中，预计年底完成项目的全部结项工作。

8、问：公司美国项目预计项目完工达产时间在什么时候？

答：尊敬的投资者您好，美国工厂已完成土地的签署，目前正在进行厂区规划，预计 2027 年投产。

9、问：高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

答：尊敬的投资者您好，在全球能源转型加速的背景下，叠加发达国家电网升级改造和发展中国家电网建设需求的双轮驱动，电力设备行业迎来高景气周期，市场需求呈现快速增长态势。

10、问：最新对美关税在 30%，这个税率下，公司的产品在美国市场还是否有竞争力？

答：尊敬的投资者您好，美国关税对公司业务影响有限。

11、问：一季度公司的业绩增速稍低于预期的 30%，后续未来三年，公司还能否保持 30%的业绩增速？

答：尊敬的投资者您好，公司将紧紧围绕十年长期战略规划，按照既定的激励目标有序推进。

12、问：高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

答：尊敬的投资者您好，受益于全球能源转型浪潮，各国电网投资持续加码：发达国家加速老旧电网改造，发展中国家大力推进电网基础设施建设，共同推动电力设备行业进入高景气发展阶段，市场需求有望持续放量。尤其是“双碳战略目标”下，全球电网对减少碳排放和降低输电成本的诉求愈加强烈，以安全可靠和经济高效为基础的绿色低碳转型必将成为未来复合电力外绝缘乃至整个电网的发展方向，新材料技术的应用也将会继续在其中起到引领作用。

13、问：公司 2024 年的毛利率为 43.60%，同比有所提升，主要得益于哪些因素？未来趋势展望。

答：尊敬的投资者您好，公司在注重业务长期健康、高速发展的前提下，仍将持续通过优化产品结构、工艺技术创新等降本增效措施，不断加强内部管控，降低运营成本，2025 年业绩持续向好（具体以公司公告为准），高毛利有望持续保持。

14、问：董事长您好，想请教几个问题：

- （1）公司目前的在手订单大概有多少？
- （2）公司今年的输配电产品还能维持高增长吗？
- （3）公司目前接触了东南亚的客户了吗？目前有订单了吗？
- （4）公司目前的订单释放周期是多长？
- （5）最近有无扩产产能？何时投产？
- （6）今年变电站业务还能维持增长吗？

答：尊敬的投资者您好，截至 2025 年 3 月 31 日，公司新增订单约 4.47 亿元。

随着输配电线路复合外绝缘产品在巴西、美国、西班牙等欧美地区的持续突破，尤其北美市场的全面开拓将进一步带来海外订单的持续增长。

公司在中东以及东南亚布局正在密集推进中。不同的订单，产品交付周期不一样。

公司于 2024 年 8 月启动的输变电复合外绝缘产品的改扩建项目（一期）主要是基于当下的在手订单以及未来的可预期订单量，在国内做的产能布局以满足未来 1-2 年内的订单需求，同步，美国工厂建设在有序推进，预计 2027 年投产。

公司变电站复合外绝缘产品，经过全球大量电网公司二十多年来的应用，尤其在更注重产品品质的欧美国家，深受国际大型电力设备客户的青睐，公司与 Hitachi Energy、Siemens Energy、GE 已形成了扎实的合作基础，客户产品复合化比例快速提升，2025 年变电站业绩持续向好。

15、问：公司在 2024 年报里披露有五个亿的结转订单，但是一季度只有 2.85 亿的营收，公司的订单释放周期大概是多少呢？

答：尊敬的投资者您好，公司不同产品从订单下达到交付，周期不一样。如密封件一般在 1 个月左右，电站复合绝缘子在 3 个月左右，线路复合绝缘子在 6 个月不等，尤其是线路复合绝缘子，由于不同的项目交付周期不一样，有的从最早的预订单到订单再到交付会在 1-2 年，甚至 3 年以上的也会有。

16、问：“大股东持股高度集中导致流通性不足、换手率低迷，公司是否有优化股权结构计划（如引入战投/员工持股）？针对流动性问题，会否推动增持、回购或加强市值管理？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的建议，公司后续将结合实际情况选择合适的方式进行市值管理。

17、问：公司预期今年的业绩增速还能维持 30-40%吗？

答：尊敬的投资者您好，公司将紧紧围绕十年长期战略目标，按照既定的激励目标有序推进。

18、问：公司 25 年毛利率展望，能否维持高毛利？

答：尊敬的投资者您好，公司在注重业务长期健康、高速发展的前提下，仍将持续通过优化产品结构、工艺技术创新等降本增效措施，不断加强内部管控，降低运营成本，2025 年业绩持续向好（具体以公司公告为准），高毛利有望持续保持。

19、问：目前公司国内外招投标情况如何？有无中标订单？合计一共多少？

答：尊敬的投资者您好，关于具体的中标情况，公司将严格按照监管规定对外进行披露。

20、问：海外工厂的项目进度如何了？何时完成建设开始投产？

答：尊敬的投资者您好，美国工厂已完成土地的签署，目前正在进行厂区规划，预计 2027 年投产。

21、问：公司对美业务量大不？

答：尊敬的投资者您好，2024 年度整体收入中，美国收入占比不超过 10%；未来随着输配电复合外绝缘产品在北美市场的快速推进，美国业务量也会同步发生变化。

特此公告。

江苏神马电力股份有限公司董事会

2025 年 5 月 14 日