

证券代码：600089

证券简称：特变电工

## 特变电工股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他 _____
时间	2026年3月
方式	现场调研/电话会议
参与单位名称及人员姓名	国寿资产、兴业证券、广发基金、南方基金、汇添富基金、银华基金、浦银安盛等18家机构38人。
上市公司接待人员姓名	董事会秘书焦海华
交流内容	<p>1、公司变压器产能情况如何？后期是否有进一步扩产规划？</p> <p><b>答：</b>截至2025年末，公司变压器、电抗器产能约5亿kVA/年。近年来，公司针对瓶颈工序、产能，陆续实施了一系列数字化项目技改，提升公司相关产能，产能基本能够匹配订单。后期公司会根据订单情况针对瓶颈产能技改，进一步提升产能。</p> <p>2、公司主要有哪些变压器企业？</p> <p><b>答：</b>主要包括沈变公司、衡变公司、新变厂、天变公司等。</p> <p>3、公司出口的产品主要是什么？</p> <p><b>答：</b>公司出口的产品主要有变压器、电抗器、电线电缆、逆变器及SVG等产品。</p> <p>4、公司签约的国际订单主要分布在哪些地区？</p> <p><b>答：</b>2025年1-9月国际订单中，亚洲、中东订单占比较高，欧洲、非洲、南美洲、北美洲、大洋洲均有销售。</p> <p>5、公司海外产品销售模式主要以直销还是代理为主？</p> <p><b>答：</b>以直销为主。</p> <p>6、公司输变电国际成套项目回款情况怎样？资金情况</p>

如何？

**答：**公司输变电国际成套项目一般都是在资金落实后才开工建设，回款有保障。公司参与的输变电成套项目大多使用中国进出口银行、国开行贷款，或者由国内商业银行提供贷款，部分项目还有中信保等相关机构承保，资金较为有保障。

7、公司沙特建厂的规划如何？

**答：**目前在沙特投资建厂事项尚处于设计准备等前期阶段。

8、公司多晶硅业务的库存情况？

**答：**公司采取应销尽销的策略，库存较少。

9、公司多晶硅近期是否会计提减值？

**答：**公司 2024 年已对部分落后产能进行了减值处理，目前剩余的产能均为先进产能，成本已达到较低水平，在多晶硅价格上涨的情况下，减值的可能性较小。后期是否对多晶硅业务计提减值主要取决于多晶硅的价格情况，公司会根据资产减值测试情况评估确定。

10、136 号文后，公司新能源业务的策略是否发生调整？

**答：**随着 136 号文的下发，电站收益率水平不确定性增大，公司会审慎立项，坚持优中选优的策略，审慎地投资建设自主运营新能源电站，后续公司也会根据电站所在区域的消纳情况来调优自营电站的结构。

11、公司目前煤炭产能是多少？产能核增进展情况怎么样？

**答：**公司煤炭目前核定产能为 7,400 万吨/年。公司煤炭产能核增尚需国家发改委、能源局等部委批复，目前尚未获得批复。

12、如何看待煤炭价格变动趋势？

**答：**新疆煤炭价格与内地煤炭价格不联动，煤炭价格主要取决于供需情况。

13、公司销往疆外的煤炭占比？

**答：**2025 年前三季度，疆外煤炭销量占煤炭总销量的比重在 20%左右。

14、煤炭产品毛利率情况如何？

答：2025年前三季度，公司煤炭产品毛利率约29%。

15、公司近期竞拍普查探矿权主要基于什么考虑？

答：公司现有准东煤炭资源以不粘煤为主，具有中高至高全水分、特低灰分、中高挥发分等特点。库木苏五号井田煤矿具有含油率高、热量高、有害元素含量低等优质特性，是煤化工的优质原材料，与公司现有资源形成互补，为后期煤化工产业做资源储备。

16、公司煤化工项目的资本开支及预计盈利情况、投产时间？

答：公司煤制气项目已发布了专项公告，根据可研报告，20亿Nm<sup>3</sup>/年煤制天然气项目投资总额170亿元，按照煤价150-160元/吨，天然气销售价格2.2-2.7元/立方测算，项目预计实现年利润总额约10-20亿元左右。项目建设期3年，预计2027年年底建成。

17、公司煤化工项目会使用公司的煤炭吗？

答：公司煤化工项目使用天池能源公司煤炭作为原料，每年转化原煤约580万吨。

18、公司煤制气如何运输？

答：主要通过西气东输的管道进行运输。

19、公司后续煤制气项目投资规划？

答：后续煤制气项目投资规划，需综合考虑公司煤制气项目建成后的运行及效益情况；煤制气项目属于稀缺资源，能否获得项目仍需要国家批准。

20、公司黄金产品毛利率水平如何？

答：公司2025年前三季度黄金产品毛利率超50%。

21、公司后续是否会新增黄金产能？

答：产能继续提升需要配套相应扩大产能的投资。如有重大投资事项，公司将根据规定履行信息披露义务。

22、请问公司未来分红规划？

答：公司长期以来坚持现金分红，现金分红比例基本占当年实现的归属于上市公司股东净利润的30%，分红政策相对稳定。未来具体的分红计划会综合考虑公司盈利状况、未来发展资金需求，平衡好投资者收益和公司的长期

发展等多种因素之后制定。
--------------

风险提示：以上如涉及对行业预测、公司发展战略和经营计划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大注意投资风险。