

会议助理 1:

特变电工 2026 年中报业绩交流会，目前所有参会者均处于静音状态。

特变电工 IR 负责人司鸿历:

好的，各位投资者大家下午好，我是特变电工的司鸿历，然后欢迎大家参加特变电工 2026 年中报的业绩交流会，然后公司的话也是在前期披露了 2026 年中报的一个整体的一个情况，然后今天的话我们也是非常荣幸的邀请到公司管理层各位领导来在线上跟大家做这样一个直接的一个交流，那今天出席的公司领导包括公司的董事长张总，总经理曹总，总会计师白总，董秘焦总以及管理层其他各位领导，那接下来的时间的话我们先有请公司领导这一块关于整个中报以及公司经营的一些情况跟大家做一个分享和解读，那么后面的话我们会留有提问交流的一个时间，焦总，各位领导，那先辛苦咱们。

特变电工董秘焦总:

好的，各位投资者，大家好。下面，我简单介绍一下公司的这个和行业的基本情况。首先，我先介绍一下公司四大产业所处的行业情况。那么我们也可以看到 2026 年中期呀，就是有一系列的这种行业的十五五规划发布，包括新型能源体系的、新型电力系统的、可再生能源的等等的这个十五五规划。那么根据相关的这个规划，十五五期间全国电力固定资产投资预计将达到 5 万亿元以上。那么根据相关的这个专家的这个专项的解读，对政策专项解读，这个 5 万亿较十四五同期增长相比超过了 80%，将新增投产 15 回左右的特高压直流输电通道。

西电东送的规模将达到 4.2 万 4.2 亿千瓦，建成 6 个以上区域电网的互济工程，提高电力互济的能力 4000 万千瓦。那么同时，海外输变电市场也需求旺盛。根据海关总署的数据，2026 年上半年我国变压器出口金额 51.5 亿美元，同比增长了 31.3%。根据国际能源署这个 2026 年的电力报告，2026 年至 2030 年全球电力需求年均增长增速将达到 3.6%。较这个以往是有一个较大的增幅。在新能源产业，这个多晶硅方面，受到光伏产业链供需失衡，多晶硅库存持续高位，需求的增长乏力等因素的影响，行业整体还是承压的。

在 2026 年上半年，中国的多晶硅产量约 53.8 万吨，同比下降 9.8%，N 型复投料从 2026 年的 1 月份的这个 1 月初的均价 5.92 万元每吨。就是含税价下跌至 2026 年 6 月底的 3.28 万元每吨。跌幅是达到了 44.59%，那么硅料企业的这个整个全行业还是处于持续亏损的状态。在光伏和风电，在光伏和风力发电的这个方面，我们根据国家能源局的数据，2026 年上半年光伏发电新增装机 0.72 亿千瓦，同比下降了 66%。风力发电新增装机 0.39 亿千瓦，同比下降了 24.85%。

那么随着这种新的能耗强制性指标的出台，并且，市场监督管理局也在推动反内卷进行这个规范产品的价格，在系列政策的引导和市场力量的双重驱动下。行业的竞争，正在从拼价格转向了拼质量，低效产能有望加速出清。未来新能源行业将逐步进入健康良性的高质量发展阶段，龙头企业能够凭借着技术、成本和渠道等优势，有望在行业洗牌中进一步巩固竞争地位。能源产业方面，根据国家统计局、国家能源局、海关总署数据显示，2026 年上半年，全国规模以上工业原煤产量 23.7 亿吨，同比下降 1.7%，进口煤炭 2.25 亿吨，同比增长 1.7%。

我国的煤电发电量达到 2.5 万亿千瓦时，占总发电量的比重下降到 49.7%，也是半年度发电首次占比低于 50%。那从新疆区域来看，2026 年上半年新疆的这个原煤产量是 2.6 亿吨，那么同比是略有下降。新材料产业方面，铝电子新材料产业正迎来以人工智能算力爆发以及新

能源革命为核心驱动力的系统性的产业升级。根据国家能源署的数据显示，2026年上半年国内的氧化铝产量四千七百四十四千五百七十七点二万吨，同比增长了3.3%。电解铝产量两千三百一十八点七万吨，同比增长38%。

三点八，铝材产量三千二百三十点三万吨，同比下降2.4%。以上是这个行业的基本情况。下面我介绍一下公司2026年上半年的分行分产业的这个情况。那么2026年上半年，国内外形势还是复杂多变的，公司始终保持战略的定力，在多重压力下实现了稳健的发展。2026年上半年公司。实现了营业收入565.55亿元，同比增长16.97%，利润总额39.61亿元，同比下降10.43，10.43%。归属于母公司股东的净利润25.52亿元，同比下降19.84%。归属于母公司扣非的净利润26.73亿元，同比下降4.9%。

可以看出，今年就是受到非经常性损益的这个影响，主要是我们投资的一些股票公允价值的波动，对我们的这个整体的净利润、利润总额还是影响比较大的。在输变电产业方面，2026年上半年，公司的输变电产业实现收入287.78亿元，同比增长22%。其中电气设备产品实现收入149.68亿元，较上年同期增长11.98%。电线电缆产品实现收入108.41亿元，较上年同期增长38.23%。这个电线电缆，主要是一方面我们加大了市场开拓，另外我们新收购的电缆企业也做出了较多的贡献。

毛利率较上年同期增加1.11个百分点，主要是我们调优产品结构导致。输变电成套工程实现收入29.69亿元，较上年同期增长27.4%。那么主要还是我们的国际成套项目的工程进度加快，按照工程进度确认的收入增加，毛利率较上期减少了五个多百分点，主要系部分开工项目的毛利率较低。在国内市场方面，2026年上半年公司的输变电产业国内市场签约372.85亿元，较上年同期增长36.41%。那么其中，这个变压器和电抗器，这个电气类的这个设备签约是215.37亿元，同比增长36%。

线缆产业签约157.48亿元，同比增长36.61%。在国际单机的这个签约这个方面，2026年上半年输变电市场的国际签约13.74亿美元，同比增长49%。那么这个剩下的还有就是我们的新能源产品国际签约两个多亿美元。在新能源产业方面，2026年上半年新能源产品及工程收入95.45亿元，较上年同期增长51.15%，主要系本期高纯多晶硅的销量增加。毛利率较上年同期增加53.29个百分点，主要是我们的销售均价较上年同期上涨以及加强了成本管控所致。那么在多晶硅方面，我们高纯多晶硅实现收入38.88亿元，同比还是有较大幅度的增长。

2026年上半年，新能源工程实现收入36.86亿元，同比也是增长了12%。那么我们的一些这个电力电子设备呀，这些实现的收入是3.83亿元，同比略有下降。在能源产业方面，2026年上半年，公司的煤炭业务实现营业收入79.02亿元，较上年同期下降10.53，毛利率较上年同期下降3.73个百分点，主要还是系煤炭的这个销售均价较上年同期下降。因为我们上年2025年的这个时候，我们的煤价是前高后低，所以说今年上半年和2025年上半年相比，我们的煤价销售均价还是略有下降，但是和去年年底的这个煤价相比，它其实是保持一个基本的稳定，是略有一点点下降。

在电费业务方面，2026年上半年公司的发电业务实现收入28.61亿元，较上年同期下降了17.39%，毛利率较上年同期减少了6.53个百分点，主要还是因为这个火电机组的发电小时数和发电量有所下降。那么我们的这个火电收入是17.12亿元，新能源发电收入是11.49亿元。主要的情况就是以上的这些情况。好的，司总。交给您。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

好的，感谢高总的一个这个详细的一个分享。那么接下来的话我们进入投资者交流问答的一个环节，那先麻烦会议助理播报一下提问的一个方式。

会议助理 2：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

好的，张总，还有焦总，还有程总，白总，各位领导好。那个等待大家举手提问的这个时间，然后我有几个小问题先跟咱们先请教一下。就是一个的话，就是想问一下，就是因为看到我们上半年整个的国内的输变电产业的这个新签订单大概有 30% 以上的一个增长。然后前面焦总介绍的话也提到，就是变压器和电抗器这一块，就设备类的大概增长也有 30% 多。就想问一下这一块增长就是增速比较高，就是想问一下主要是哪些国内的这个电压等级，就是特高压和超高压这一块增长比较快吗？

还是哪些增长比较快？包括我们对于后面整个国内的这个订单的一个预期是怎么样？谢谢。

特变电工董事长张新：

好，中午说吧。

特变电工高管高总：

这个电装集团 1 到 6 月份，这个增速最快的这个电压等级，应该说是特高压，我们这个今年特高压是比较快的，特高压。这个其实增速快带来的是，增速快还有一个方面就是我们今年电缆，这个新加盟企业，再加上电缆今年的订单增速比往年快，这是，这是第二个因素。第三个因素就是国际业务，国际业务给我们带来的增速还是比较快，这三个因素加起来，这个三个因素加起来，对于我们这个整个订单的增长做出了很好的支撑。其中，应该讲的订单有承压的是这个新能源市场的压力，新能源市场这个竞争情况，对包括以许昌为代表的，应该说这一块，这个增长还是乏力的，因为它受外部市场的这个影响还是比较大。

回答完毕。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，了解。对，然后想追问一下，就是因为看到就是上半年国网这个特高压的招标确实量还是挺大的，我们统计下来它的这个设备金额的这个招标量已经超过去年全年的一个水平了。然后就想请教一下，就是从咱们角度来看，整个对于电网特高压下半年和后续的一个招标。电网的特高压和后续的一个招标整个的一个判断是怎么样？

特变电工高管高总：

今年下半年，国网公司项目招标还是比去年要有较大的增加。特别是以这个交流站，2026

年我们这个长治到南阳、川渝一些特高压交流加强，还有这个国网巴丹吉林到四川，还有这个若羌到四川，以及这个晋城到北京这些项目，都会进入这个可研和陆续的招标开标阶段。我们预计今年下半年的特高压招标还会增加。这是关于今年下半年的，应该在十五五期间。咱们的报告可以，研究报告也有，看你的研究报告也有。有 15 条特高压。有 15 条特高压项目，交直流的特高压项目会在十五五期间完成的。

应该讲，根据国网公司会议通报，十五五期间，中国电网公司特高压交流的工程量是前 20 年的总和，还要多一点。直流项目总和，工程量总和是翻一倍，这是非常明确的，因为我本人参加了国家电网公司这样一个特高压高质量建设的大会。这个会议，明确了我们十五五期间发展的，特高压发展的这样一种规划。这个信息还是令人振奋的。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，谢谢领导。对。然后第二个问题想请教一下就是海外那块，因为就看到咱们上半年海外的这个单机设备的一个签单，整体的增速比一季度还是有进一步的一个加快。就想要请教一下，整个目前来看海外，就输变电这一块，海外咱们的一个区域分布，包括哪些区域增长会相对来说会更加明显一些？

特变电工高管高总：

这个我们上半年应该讲这个国际订单的增速也保持了百分之这个 40 接近 50% 的增长吧，因为这个据我们预计下半年这个增速还会加大。一个从国际单机市场划分来讲，这个增速最快的是中东地区，增长了 37%。其次就是这个亚洲地区，第三就是欧洲。这三个地区应该讲分别占了我们大概 37、19、15。这个升至七十，这三个地区的市场占了我们单机市场总量的 70%，这个增速还是比较还是比较快的吧，应该是这样讲。这个特别是未来，我们预计，以欧洲市场为代表的吧，欧洲和中东市场为代表，因为传统的东南亚呀、中东，包括南美洲，这些应该说在往年来讲，它是一个咱们特别的固定的，应该还是比较稳定的一个市场。

因为我觉得未来我们的欧洲市场，会有较大幅度的增加，因为。因为，我觉得几个条件，第一个，欧洲确实对于电力设备，这个需求还是比较旺盛，缺口比较大。第二个，我觉得我们，中国企业包括特变电工在内，具备一个国际。包括公司原先的大这个大的电器公司，还有一些西门子等等，同台竞争的能力。第三个我觉得，特变电工做国际化账户这么多年来，应该说也具备了国际化运营的经验。这个，完全具备了这个就是，在发达过发达国家项目履约的这样一种能力吧，明白。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，了解的。对，然后，然后第三个想请教一下，就是因为现在这个就是高压变压器这一块，因为整个产业都反馈，整个这个需求特别好，然后海外产能很紧缺。然后咱们特变因为整个的高压变这一块产能应该也是这个最大的，然后想问一下就是我们目前，高压变压器这一块产能的一个开工率的一个情况，包括我们对于产能整个后续的一些规划，就是，技改或者说扩建的一个规划目前是怎么样的？

特变电工高管高总：

你这个问题问得很好，这个是我们正在讨论的是吧？这个应该说，今年我们变压器产量会突破 6 亿千伏安吧，整个特变电工，特别是以特高压交直流为代表的产能也得到了大幅的提升，但是这仍然不能满足我们国家特高压电网建设的需要。我们的产能承压一部分来自于特高压，

一部分来自于国外，传统的 500 千伏及以下的这个产能我们是基本具备，偏紧。但是对于特高压这个交直流项目的这个产能，压力很大。按照国家电网公司的要求。我们不能说等到拿下订单以后再搞技术改造搞扩建，现在要求，提前搞扩建，提前还要生产储备产品。

可能你不招标，做出来都可以。这个市场就变成这样了。所以说，我们讲的这个，我们也正在规划，十五五期间，这个变压器，针对性的，不是盲目扩张。咱们对这个产能承压比较大的这个特高压这一块，我们还有新的规划。其他的是做填平补齐和这个原地倍增吧。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，要想追问一下，就是因为现在大家也在说，就是特高压现在因为这个高压变压器这一块，因为整个的生产，它对于这个熟练的技术工就要求比较多。就是现在就是这个熟练的这个产线的，像绕线这些环节的这个技术工人这一块，就是目前国内就是会比较紧缺吗？还是整个的技改和扩产相对来说没有什么太大的问题。

特变电工高管高总：

对于变压器核心工序的产业工人，我觉得中国具有这个资源保障还是有条件的。可能你看到这些信息都是国外，国外说这个找线工、总装工，变压器找线工、总装工不够。现在国内，我觉得我们中国有，包括特变电工在内吧，有这个比较成熟的人才的引进呀、培培养体系，这个真正说是这个。关键工序的员工，我觉得还是比较充足的。这个不会有对我们的这个未来履约，特别履约带来影响。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，明白的，明白的，对。然后我这边再最后请教一个小问题，也是就因为我看到上半年咱们披露的就是海外的那一块毛利率还是下降了大概 5 个点吧，就我不知道这一块主要的原因是结构的问题，还是因为什么样的一些问题。就我们海外现在就是单机设备的这个毛利率大概在什么样的一个水平？

特变电工高管高总：

国外，应该是国际。

新特能源负责人：

这个全套工程。

特变电工高管高总：

国外毛利下降并不是我们单机产业带来的，主要是国际工程市场加剧，承接的项目毛利率偏低。而且，一个是消化历史项目消缺和质保验收带来的成本压力，这个增加。我们不认为，我想着我们这个国际业务订单，单机项目在比重在不断增加。应该说毛利率是稳定的，而且是相对于国内相比还是高出一点。所以这也是我们要坚持长期坚持的一个策略吧或者叫战略。这个毛利率变化主要是由于这个国际工程带来的。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，明白。想追问一下，就是我们这个能大概拆出来，就是海外，就国际这一块，单机设备的一个毛利率大概在什么样的水平吗？就上半年。

特变电工高管高总：

超过 20%吧。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，了解。好的，感谢领导的一个详细的一个解答。然后我这边先请教这几个问题，关于输变电和海外这一块的。那么接下来的话，麻烦会议助理播报一下提问方式，然后接入一下线上的这个投资者。

会议助理 2：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

会议助理 1：

下面有请电话尾号 6971 的投资者进行提问，请发言，谢谢。

分析师 1：

各位领导好，我是中兴公司电新组的颜汐雨。非常感谢这个提问机会。然后我想请有几个问题想那个请教一下。然后一个是在这个输变电方面，就是我们之前也是中标了一个比较大的这个沙特的这边的这个框架的这个订单。然后一个一方面想请教一下现在目前的这个产品履约的情况，然后还想再请教一下就是目前我们对后面后续的这些未来的这个沙特电网后续的这种招标情况怎么看？就是尤其是在我们比较优势的这种高压、超高压的这个环节，后面有没有一些比较多的这种机会？

谢谢，这是第一个问题。

特变电工高管高总：

我回答一下。我们去年在沙特中标了 24 亿美元的，就是这个履约周期是 7 年的这样一个变压器项目。现在按照这个合同和沙特电力公司要求吧，我们一部分 35%的订单要在国内履约，分 7 年的，65%的订单要在当地国家履约。那我们在国外现在也正在建设一个组装厂，正在建设一个组装厂进行履约。今年匹配了 9000 多万，今年已经匹配了 9000 多万美元这个项目吧，后面还要分年度分月份进行匹配，我们在紧密跟踪。沙特的未来应该讲，市场还是比较大。我们特变电工现在不仅仅是生产变压器的，我们在其他产业产品线上一个也正在逐步取得突破，你比如说像移动变压器，你像这个预装式变电站，这个未来的 GIS，未来的 GIL，未来的包括中低压开关柜成套系列，电线电缆等。

这个，我讲，我对我们对沙特还是比较看好的。反正这个要看到他们国家整个投资释放的情况吧，来来来确定我们这个未来的这个扩产能力。

特变电工董事长张新：

我稍微补充一下这个老师的提问，就刚才说的沙特，就是除了我们在沙特的这个单机这个目前的占主导出口之外，现在我们也已中标了沙特的这个大型的这个高压的这个成套电站，也正在执行，这单体一些变电站都超过。三亿美金以上吧。就是这种变电站，就是线路整个工

程的规划设计，这类项目今后也是我们一个重要的一个制造和制造业的发展。当然还有沙特其他的新增的一些项目。应该讲我们还是非常看好这个沙特以及中东地区，绿色能源转型和长远发展的这种快速增长的需求。

好，谢谢你。

分析师 1:

好的，感谢非常详细。然后我可能再想请教一下咱们海外这块，就是整体上单机设备里面，就是现在去看，比如说上半年的情况，像变压器这类电气设备和这个电线电缆大概的一个比例是什么样子？然后未来的这个分别的增速大概是怎么去预期？

特变电工高管高总:

那个我们国际业务出口当中，这个订单最大的比例还是变压器，大概占了 80%，其他占了 20%。成套工程，他这个成套工程现在投资量也很大，每个月都有。除了最近。

特变电工董事长张新:

目前主要还是以单机为主。现在部分的成套工程，就是电力工程，这个集成这一块儿也占到了 10%以上吧大概，

分析师 1:

明白。好的，好的。然后我还想再请教一下，就是咱们那个新特多晶硅这个方面，二季度的这个产销量的情况大概怎么样？然后还有这个平均售价和成本，以及我们下半年怎么去展望，比如说对这个全年的产销量如何去进行判断。

特变电工董事长张新:

好，我们的。

特变电工高管高总:

厉害。

新特能源负责人:

那谁。

特变电工高管高总:

说吧。

新特能源负责人:

这个二季度这个上半年吧，这个公司在多晶硅，多晶硅的这个销售收入是 38.88 亿元。关于这个下半年，随着行业的自律以及国家更新库，时间等去库存的这样的要求，我们认为，在将来几年，这个价格会有一个逐步的稳定共识，逐步实现合理的这样一个趋势。具体的这个销量，现在看全年的这个多晶硅的这个。

分析师 1:

好的，感谢。然后，我这边还有最后一个问题，我想就是请教一下咱们就是煤炭这个板块，

就后面，其实刚刚您应该也提到了一点，就是煤煤价就上半年其实，对，就同就同比有加一个，但是现在可能就是后面怎么去判断这个煤煤炭板块的整体全年的一个，我们对于这个产销量的这个规划，然后以及这个价格的这个情况。我来说。

特变电工董秘焦总：

好的。关于这个煤炭这一块儿，就是我们的核定的产能。我们的核定产能是 7400 万吨。现在这个国家呀也是对这个煤炭的这个产能，这个还是有比较严格的这种限制，所以说我们整个，的生产销售都在我们的核定产能的范围内进行生产销售。关于煤价这一块儿，因为这个新疆的这个煤炭的这个价格，今年上半年，它是略有一定的降幅，但是因为我们今年的这个煤炭价格和去年年底相比，就上半年煤炭价格和去年年底相比，可能是在 10 块钱以内的这样的一个降幅吧。

从未来的这个情况来看，事实上这个新疆地区的它的这个供需宽松的情况，情况没有发生这种根本性的改变，那么我们觉得，未来的这个煤炭价格是趋于稳定吧，这样的一个状况。谢谢您。

特变电工董事长张新：

好的，这位老师，我稍微补充一下你这个提的问题，刚才我们同事焦总没回答的。应该讲，现在随着国家的这个强化煤炭产能，和当前正在已出台的就是关闭这个劣质的，大概是 60 万吨的这种井工煤矿，也就是中小煤矿，合规产能也好，都全面关闭，已经开始实施。这个疆内大概在 120 万吨以内。随着这些煤炭的国内的结构调优。和这个淘汰落后产能，我觉得煤炭总体，是价格趋稳，有回升的这个趋势。下半年和未来的煤炭价格，我觉得趋于稳定和稳定回升的态势，正在形成。

全国正在随着这些国家的这些，新的政策的要求，另外就是严控，这个合规产能的生产的大检查，有各类不同的区域，煤炭有超产的现象。所以国家的这些这个产能的这个合规治理，淘汰落后产能，并且，重点，像这个大型的露天煤矿，这个赋存条件好，安全系数高，这个成本低，把这样的产能适度增加给调整给这些优势的，这样的包括像我们特别电工这样的一些特大型的露天煤矿的产能的这样的增加。我觉得，现在国家也正在全面推动，我觉得再加上新，这个国家在十五五，这个布局这个煤炭资源，的优势的转换战略，像煤炭的清洁化，煤炭的这个材料化，这个正在新疆大规模的，在十五五开展实施，各类煤化工项目。

这个增速将会快速增长，也会对新疆的煤炭的总体价格带来积极的影响。好，谢谢你。

分析师 1：

好的，非常详细，然后，感谢您这个解答，然后我这边没有其他问题，也祝公司发展越来越好，谢谢。

会议助理 1：

下面有请电话尾号 2948 的投资者进行提问，请发言，谢谢。

宋楚 长江证券煤炭分析师：

各位领导好呀，我是那个长江煤炭组的煤炭研究员宋楚。然后我想跟领导这边请教一个就是关于咱们的煤化工这一块一个最新的进展。然后因为最近两年的这样一个煤化工其实相对来

讲还是新疆建设规模非常多的，然后以及未来的这样一个项目的规划也是非常多的。然后想跟公司请教一下咱们的这样一个煤制气的项目的一个进展和规划的最新情况，然后以及怎么看未来的这样一个新疆的一个用煤呀，以及未来的这样一个将煤外运的这样一个就是这样一个事儿的一个发展。

然后想跟公司这边请教一下，感谢。

特变电工董事长张新：

好，你这位长江证券的煤炭老师，你好。这个我简单回，我是特变电工的，这个董事长张新。这个您提的问题非常好。应该讲，国家在“十五”把新疆的，准东地区密地区，列为国家的这个煤炭保供基地。也就是不仅是保障，这个新疆自身的需要，也要保障国家能源的大安全的煤炭的需要。国家现在正在加快实施正在实施的，这个三条大通道建设，铁路铁路网的建设，主要是临线。就是到这个。内蒙古这条北线现在产量大概在 1500 万吨吧，年运力。这块可能要增长到万吨，就是亿吨级的。

这是一个巨大的正在实施的，扩改建的正在推，正在实施。另外兰新线的改造，提升产能，现在大概在 1 亿吨，这块还要继续增大兰新线的煤炭运力的保障，铁路的扩改建工程。同时也正在加快这个叫新疆的南通道，就是从这个库格线，库尔勒，乌鲁木齐，库尔勒，中东到格尔木，格尔木已经列入国家十五五规划，将要开工建设到成都。这样一来，中国的新疆同中国的大西南就进行全面联网。这样的煤炭的主要需求，在中国的大西南地区，因为是缺煤地区。

所以这些都是十五五要陆续或将要全部完成的国家重大。当然还有这个新藏线，像西藏这一块儿，能源大动脉的铁路网也已经开工建设。所以这些的铁路建设将会对新疆的这个运力，将会在十五五发生质的变化。将会告别新疆铁路煤炭以及其他物资运输等这些瓶颈的这种解决。当然还有南亚的，像中吉乌铁路等。这个也就是通周边的两条大动脉。向内陆的四条大动脉。这个铁路网，铁路网的建设。所以用力应该讲在十五五，将会发生质的变化。这将会为国家的煤炭能源的保供这个基地，发挥着重大作用。

这是一点就是说的未来的这个五年的陆续的或者变化，有的速度快，有的正在进行，有的可能在十五五末能够完成。那这个另外就是煤化工，这个也是国家一是把新疆的煤炭资源，过去是储备地区，现在叫保供地区。像自身保供好，全国保供。这个又在要求？这个总书记也明确指示，对新疆的讲话要求。就是把新疆煤炭资源，转换成为经济优势、产业优势，这个和发展优势，就是在新疆，更多的国家在重大的煤化工项目，重点倾斜在新疆地区，的布局。

这个在十四五末，已经开始显现，十五五，将会大规模的实施这些计划，那新的国家布局任务。那像煤制油，煤制烯烃，煤制气呀，煤化工，等一系列的。这种实施将会带动新疆煤炭资源的就地转换，将会有有一个大的趋势性增长。同时，特变电工，去年也，这个国家 6 月这个 15 号，这个批准的这个核准的，煤制气 20 亿煤制天然气，作为国家的这个示范工程的在疆的三个项目。全国大概实施了，总共我记得如果没有错的话，大概全国批了是 100，规划是 180 亿立方煤制天然气。

内陆内陆内蒙古大概 20 亿，新疆是 160 亿。也就是绝大多数都配置给新疆，就是煤制天然气。也就是国家，这个是主要是带动新疆的资源转换战略和新疆的经济高质量发展的转换战

略的实施，也就是国家布局，已经发生了质的变化。所以这些项目都在，三个煤制气项目，都在准东地区，也都在我们特变电工将二矿的这个相邻地区。目前特变电工的项目，已经去年核准后，就开始开工建设，现在一年多的时间，总体建设的速度、质量，应该讲都是非常优异的，受到了国家能源局和自治区高度的好评。

目前主要装置设备已经全面进入了安装期，部分正在已开始进入调试期。预计明年初左右，应该讲基本能够安装完毕，开始进入调试。中期可能进入到试生产，全年要进入到达产阶段。比我们国家预计的安排计划应该讲有较大的提前。这个大概在一年的时间提前。那目前这个国家的配套设施，这个水呀、电呐都已经到了工业园区，已经开始使用了。现在管网，已经接入到公司园区。这个西气东输管线和全国联网。预计大概在明年初，这个全国管网和全国的这个西气东输管网就全面贯通，应该讲这个国家的保障设施和这个应该讲，也是加快提前完成的。

总体应该讲我们对这个项目，还是非常有信心把它高质量的、高安全的、高水平的、低成本的把它建设好，为明年的经济增长能够做出重大的这种新动能。谢谢你。

宋楚 长江证券煤炭分析师：

感谢张总，回答的非常详细，也非常感谢张总的这样一个就是非常详细的解答。然后未来也祝愿公司这边的一个业绩能够实现长虹，感谢。

会议助理 1：

下面有请电话尾号 1661 的投资者进行提问，请发言，谢谢。

郝骞 光大证券电新分析师：

各位领导下午好，感谢这个提问的机会，我是光大电新的好谦。我有几个这个小问题想请教一下各位领导。第一个是在咱们这个变压器这块的，就是想请问一下今年上半年就像 AI 数据中心相关的订单，目前在我们输变电签约中的这个占比，包括有没有一个同比的增速的这个数据。然后咱们的固态变压器，因为我记得好像前一段时间应该也有一些新闻，想请教一下现在这个产业化的节奏大概是怎么样的，这是第一个问题。

特变电工高管高总：

好，我回答一下。我这里，我这里有数据。实际上今年，我们电装，特变电工的输变电板块，关于数据，数据中心，就是签约统计分析，因为上半年我们，我们这统计一到，一到，一到 8 月份。你把那个，一到 6 月份吧。一到 6 月份，我们应该说这合同总额是 15 亿，15 亿，15，15.1 个亿吧。这个应该讲，这个数据中心分布，这个东西咱们也要看，一个是有变电站的，有变压器的，还有这个电力方舱的，还有电线电缆的，还有有机柜的。应该讲，我们这个目前电力方舱最这个一个数据中心产品的最大的它是变压器。

其实第一大是线缆板块，第二大还是变压器板块，它供的那个各种线，电力电缆和空电的比较多吧，应该是这样讲。那关于关于这个数据中心研发的产品，大家刚才提到的 SST。应该说 SST 我们特变电工去年进行了布局，今年也进行了实质性的开发，我们现在已经开发了 5 种型号的产品。要满足不同场景需要的，比如说数据中心，算力中心的这是一类，还有第二类就是这个大功率，大功率充电站所需要的，充电桩所需要的这个 SST 变压器。我们的产品的一种型号已经出来了，正在进行第三方认证 TUV 认证，其他 4 种产品，我们想在四季度，

会陆续发布。

谢谢。

郝骞 光大证券电新分析师：

明白很清楚，我第二个问题是关于咱们发电板块的，就可能这是两个小的问题，一个是因为上半年的确火电的利用小时数是有下降的，我不知道这个趋势在今年的下半年包括明年我们怎么展望。然后第二个小问题是新能源项目的这个弃风弃光率，可能行业总体都是有一定压力的，我们现在大概这个数据是怎么样的？同样今年下半年或者明年咱们怎么看这个弃风弃光的一个压力？这是发电板块的两个问题。

特变电工董秘焦总：

好的，那这个问题我先简单回答一下，就是从这个从我们这个发电的这个板块来看，我们确实是今年的这个火电的发电利用小时呀，都还是有一定的下降，总体的这个发电量较上年同期相比也有这个一定的这种下降的。那从下半年和明年来看，我们觉得这个火电的这个发电小时下降主要的原因，因为我们的发电站都在新疆这边，它主要的原因还是受这个下游用电的需求的这影响。你比如说就是用电大户，像类似于这个多晶硅，那现在产能利用率都相对来说比较低，所以说，它的这个用电量的这种需求下降。

会影响火电的这样一个发电小时的这样一个影响吧。另外，除此之外，就是由于给新能源让路，所以说火电的这个灵活性的这种调度，那么也影响了这个火电的整个的这个发电小时。从总体上面来看，我们觉得这个整体的这个状况，就是下半年的这个状况，可能和上半年的这个差不多，可能会略有好转。一个是我们这个迎峰度夏的这样子的一些，它这个火电要提升。另外，就是逐渐进入了冬季，它的这个整个的这个火电的这个发电，它也是有一定的提升。

那么关于新能源的这个方面，它主要就是弃风弃光的问题。那么我们的这个新能源的电站主要是分布在全国各地，当然在这个新疆还有甘肃呀内蒙古这些地方，也有一些电站。弃风弃光相对比较严重的就是我刚才说的这些地区。那么其他地区的这个新能源电站的弃风弃光水平，应该还是较好的，没有这种比较大的这种情况吧。那么在那些地区，一个是新能源的电站建设比较多，第二可能是他们的这种就是当地的电力的这个消纳，对新能源电力的这个消纳，它还是存在着一些这个用电需求不足，它这个消纳存在问题。

那么整体上面来说，这个弃风弃光的这个现象，它可能还是和下游的整个的用电需求有一定的这个关系吧。总体上面来看，国家也陆续出台了很多的这个新能源的绿色电力强制消纳，尤其是高耗能企业对新能源电力的消纳的一些强制性的规定。我们认为，这些政策对于推动未来新能源电力的消纳是有非常大的这样子的帮助，那么整个的形势是逐渐向好的。好，我简单回答一下，你们张总。

特变电工高管高总：

好，我也稍微再补充一下。

特变电工董事长张新：

这刚才焦总对这个发电这个。这个板块，这个的形式吧，应该讲，这个煤电在当下和未来，

一个是国家明确是作为压舱石的这样的一个支撑保障作用。现在我们整个中国的今年上半年这个煤电的电量总量已经下降到总电量的 49.7%。

特变电工高管高总：

这个。

特变电工董事长张新：

但是总量，应该讲还是在增长的。这个电量总量增长，这个但比重，在有所下降。未来的，我觉得这个压舱石，还是不可或缺的。可能更多的现在包括我们的机组，在做调峰的作用，为新能源让道，但它又是不可或缺的支撑保障。所以总体讲，因为我们基本上这，特别电工的这些电站，都在核心的负荷侧，一是外送，一是坑口煤电，因为成本，煤炭成，运输成本低，煤炭成本低，所以总体来讲。这个优势还是比较凸显的，优于其他的一些，火电项目，原因就是在以坑口为主体的，这个外送，是保障的。

另外就是疆内的，支撑电源，作为，这个大平台这种，保障。所以应该讲，我觉得，就下半年和，今或者明年，我觉得应该讲还。这会保持这样的平稳，下半年随着季节性的这样的一些，因为新疆它四季分明，进入到逐步进入到寒冷这个。这个区域内的这个供暖的需求，电厂，因为很多电厂是热电项目，既肩负着冬季民生的供暖保障，供暖保障就得供电发电的优先这种保障。所以应该讲总体下半年，应该讲要好于上半年。这样的发电形式，另外，就在新能源这一块，随着国家的这个政策的不断出台，在双碳、绿色、减碳。

这个像电解铝也好，或者我们其他的钢铁行业也好，未来的可能还有多晶硅等等这些行业，绿色成本和工业硅也好等等，将会政策就会加加力，加力以后，这个绿色能源的转换就会加大，并且这些都逐步成为刚性政策，这些政策的出台，另外就是绿电直连。绿电直连也是，现在，能耗高的企业，载能的产业产品，都在开始实施，绿电直连的这样一个新举措，再加上这个减碳。二氧化碳的减排，现在在大规模的开始实施，绿色制氢，耦合到化工产品中去，这也是新趋势。

随着这些的举措的，不断的推动深入，我觉得对，绿色能源的消纳转型，开创了新的，空间。应该总体，是进入到趋稳，这样的，或者在一些部分地区如果用的，这些效能用的好的话，应该讲会实现更高的这个绿色能源的转换。应该讲我们还是，总体来还是充满期待的，谢谢。

郝骞 光大证券电新分析师：

明白，明白，很清楚。我这儿这个最后一个问题也是想请教一下董事长，因为您刚也提到了这个发电板块咱们下半年的展望，就因为上半年可能尤其是 Q2 吧，就因为种种原因，我们的这个业绩可能稍微有一些压力。就想麻烦您能不能帮我们对下半年其他板块，就总体的发展做一个指引，包括对完成这个年初制定的 1100 亿收入，880 亿成本的这个目标，帮我们能做一个这个展望，谢谢董事长。

特变电工董事长张新：

我也我那就简要的把您这个问题这个做一个响应，应该讲这个刚才我们的同事也做了介绍，这个输变电产业应该讲我觉得在下半年也好或者是在这个十五五或者明年也好，我自己认为应该讲输变电还呈现着一个快速或者高速的一个增长期。无论境内还是境外，因为这是需求，

国家的这种双碳和绿色和能源基础设施的加快建设,包括国际的这些国外的这些也在实施绿色和能源数字经济的产业发展的拉动,对整体能源都呈现了一个全球的一个增长态势,应该讲对我们整个这个行业。

应该讲呈现一个好的发展的环境,包括我们特变电工,应该讲在这些方面,在国内的这些以特高压也好,沙戈荒大基地也好,还是消费侧的算力也好,还是数据中心也好,我觉得在这些方面,应该讲还会继续保持的一个持续引领的,或者占据重要的这样的一个服务保障,这还是非常有信心的,我觉得。输变电板块,成为我们重要的经济增长极。新能源,刚才简单讲了,我觉得随着包括多晶硅,我们的同事刚才也介绍了一下。我觉得国家的这个反内卷,和不得低于这个市场监督管理局,不得低于这个全成本价格,由第三方来认证,我觉得这个价格已经呈现明显的上涨趋势,正在形成。

因为价格,成本降,也就是这个彻底遏制了这个亏损竞争,这个不正当竞争,这个时代应该已经告别。我觉得这当然可能还要继续,国家还要有这个能源消耗的指标,就是你的不仅是成本要低,还要能耗要低。能耗也有明确的标准是吧,这个全能耗和综合能耗 6.3 万度。这个应该讲我们现在的三个基地呀,现在都能全部达到这样的先进能耗的水平。包括产品的品质和成本,努力要实现引领这样的水平。我觉得这个先进产能,在下半年也会逐步会显现它的价值和它的创造。

应该也值得是期待的。那到我觉得未来可能就更有利于这种。在绿色、在成本、在能耗、在服务这些方面的优势企业,将会创造出价值来。这样的行业的困局将会得到改变。这我还是比较值得期待的。当然其他我们还有这个新能源板块的,我们其他的逆变器等等柔直,随着这些的国家的大基地建设等等,全国的交直流混网的联合建设,我觉得也呈现了大规模的新的增长极,我觉得这也是今年和今后,十五五。一个新的发展的新机遇呀,这个当然能源板块刚才简单介绍了,我们这个一是国家在对新疆的这种这个煤炭的这种,我觉得十五五还会,因为新疆有着很多的独特的优势,就是大型的露天,成本低,交通网正在瓶颈正在破解。

随着这些的破解和国家在十五五还有适度的给予大型露天企业的煤炭的核增产。和煤化工的这个国家布局,我觉得我们特变电工除了当下这些项目要持续创优,创造价值外,还会积极呀,争取国家更多更大的,这些倾斜的,国家战略和产业落地,这些方面的推动工作,为公司把资源优势转换成为产业竞争优势,和给广大投资者创造更好的价值回报,这个我们也是非常值得期待和持续努力的工作。好,谢谢。

郝骞 光大证券电新分析师:

明白,非常清晰,我没有更多问题了。非常感谢董事长和各位领导详细的解答,谢谢。

会议助理 1:

下面有请电话尾号 9901 的投资者进行提问,请发言,谢谢。

郑博元 中信建投电新分析师:

好的。那个各位领导,咱们下午好,我是中信建投电新研究员郑博元。那么我这边有两个那个小的问题,就首先第一个的话就是我们能看到这个我们在这个中东的这个需求依然是很好的,在这么这个上半年这么动荡的这个形势下,还保持了一个非常不错的一个需求的一个增长。那么想请教一下领导,这部分的这个增长主要是来自于电网还是来自于电源端为主?对,

第一个这个是第一个小问题。

特变电工高管高总：

这个我们在中东市场，我们今年，增长主要还来自于电网。电源市场，它是这样子，电源市场它和，和它，它在沙特和别的地方不一样，它主要是分包方带来的。它不是自己建设的，基本上都是分包方。电网公司是自己独立招标的，应该说它是这个增长主要来自于电网。

郑博元 中信建投电新分析师：

明白清楚。然后这个问题追问一个，就是说咱们刚才也提到了，咱们去年的时候签了一个这个超过百亿级别的这样的一个订单。那么这个订单的话，我可以理解为就没有受整体这个局势的影响，就一切都是如期推进的，可以这么理解吗？

特变电工高管高总：

目前没有受到影响。它这个明白。

郑博元 中信建投电新分析师：

好的，那行，那这个是第一个大的问题。然后第二个问题的话，就是想问一下那个咱们多晶硅那边，就是咱们这个，就是刚才其实也提到，就单二季度的这个咱们硅料的这个销量大概在一个什么样的，怎么样一个水平，就是大概多少万吨，这个方便透露吗？

特变电工董秘焦总：

这个不好意思，因为我们现在这个市场形势呀，各方面的这个影响，我们不方便就是透露太过于细节的东西，抱歉。

郑博元 中信建投电新分析师：

明白，好的，好的，就我就这两个小的问题，也是相信咱们下半年会这个持续的这个向好，也是祝愿公司业绩长虹。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

好的，各位领导，我是那个长阳电信的宋立。然后我这边最后想再追问两个小问题，就想请教一下，就一个是，因为我们中东其实做的比较多，在海外这一块。然后，就是二季度因为那个中东地区也有一些，这个，一些冲突吧，就想问一下我们二季度在发货和确收方面，中东这一块有受到一些节奏上的影响？就是还是基本上都还是比较正常。

特变电工高管高总：

由于这个美伊战争，这个有影响，所以说我们在交货到中东的有些国家，当然伊朗我们不做是吧。这个阿曼呀，阿联酋，沙特呀，约旦呀，巴林呀，这一块都是我们做的。这个应该讲的是首当其冲，第一次影响的交通，这个运输影响就是霍尔木兹海峡的倒数第二个问题。应该说是达曼港受到了影响。我们就从红海吉达港上岸了。从吉达港上岸进入这个沙特了。现在，这个红海这个吉达港也受影响。现在我们就从阿曼陆地上，阿曼，阿曼国西的。

特变电工董事长张新：

就不用说了。

特变电工高管高总：

要从这块上去。这个，你这总得交货，你这个履约你还得履约。当然这个也能得到用户的理解。这个你不管怎么讲，他可能未来战争可能动枪动炮，现在看来动枪动炮的可能性降低了，但是海峡封锁还是要封锁的。但是这个并不影响我们这个履约吧，你这个总得交货吧。你不光是我们公司呀，那全世界都要物流流动，是不是。好，对，谢谢。

特变电工董事长张新：

这个我也稍微把这个问题再补充一下，就是应该讲总体我觉得战争还是小量级的，就是基本上没有在中东整个蔓延，都是一些个别的点状和偶发性的，实际上，主要战争是在伊朗这个地面的这样的一些影响。当然这个运输确实受到了影响，这个运输成本就海运成本，这个比过去要多付这个很大的这个成本，我觉得这个是不可能直接的影响。交货期可能也有一定的运输的时间长，或者一些其他的一些港口的，增加了陆路的运输，这样也是一些成本的影响。

但总体这些国家的资金支付和建设，是没有任何影响的。我觉得现在这已经整个中东应该讲已经趋缓，这个战争的大规模爆发的可能性已经降低。这个各国都在这种，这种叫推动这种，合作，成了大家更大的共识。所以我觉得这个压力应该正在大大的减弱。发展，各国的发展，应该讲就我们所了解的这些项目，都没有任何的建设的这种迟缓和停止，并且还在继续大规模的这些能源基础设施的建设和招投标。这些我们也有更多的项目，在中标和这个投标。

所以我们还是非常看好整个中东的这个发展，谢谢。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白。感谢张总。那个我想追问一下，就是因为前面您也提到，就是我们在中东也拿到了一些大的这种，这个成套的这种高压变电站这些项目，就想问一下，这些也是就是今年中标的一些这个项目。

特变电工董事长张新：

对，是，这今天中标今天有开工的，现在正在加快建设的，就是这成套项目，也正在建设。应该讲这个是电源类的项目，这些汇集站或者电网。因为不光是产品出口，现在连这个汇集站连整个大电网都在积极实施，包括直流工程，沙特的 500 千伏直流工程项目也正在进入到安装调试，这个项目大概也相对较大吧，整个沙特的直流工程，换流变近超过 20 亿吧，现在已经全部交付，正在调试，渴望今年年底也要将要投用。应该讲，能源基础设施，这个电源项目、电站项目、电网项目、产品需求，应该讲都呈现着一个快速的这样的一个发展。

好，谢谢。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

明白，好的，好，谢谢张总。那个，那辉助理麻烦再接入一下线上的举手的投资者。

会议助理 1：

下面有请电话尾号 1999 的投资者进行提问，请发言，谢谢。

严天鹏 申万宏源分析师：

各位特变电工的领导大家好，我是申万宏源的分析师严天鹏。我这边有两个问题跟公司领导

这边做一个请教。一个的话，是我看到公司今年上半年也是从密这边拿了一个新的煤炭的探矿权的资产吧，就是公司下一步计划怎样把这个做探转采和具体的开发，整个的时间周期，想请公司领导做个介绍。

特变电工高管高总：

好，这个，这位投资者好。

特变电工董事长张新：

这是我简要，我是特变电工的董事长张新，我简要的把这个您刚刚问这个问题，简单的回复一下，我们初步已经把把这个矿区的这个勘探工作，已经初步完成了。应该讲和这个预期的这个招投标的情况，应该讲基本是吻合的，也就资源的可靠性和资源的品质性，就是性能吧，这个煤炭的这个煤炭的这个品质，应该讲这个煤炭，还是一个比较特种的煤，这特殊的一种煤质。它主要是富油煤，这个在中国，和国家世界是比较稀缺的，它的含油量，最低大概在 12%，高在 20%左右不等。

这个是一个极好的一个煤化工的一个这样的优质资源。这次我们经过勘察，还有可能首采区也可以露露天开采，这样会将来纳入规划以后，它会建设周期、建设成本都会较低，也有利于加快这样的项目的建设和投入较低。现在正在自治区和有关部门正在做这样的勘探后的这个评审工作，好自治区纳规和国家纳规。这个本来是已经纳入国家的规划中的，只是就是你自己的矿区，要这个新的规划矿区，项目要纳规。大的规划，是已经是国家的项目。

应该讲我们还是国家对这种优质的露天的，服务这个国家煤化工的这种优质资源，还是重点倾斜，重点支持，优先开发建设的。所以我们会积极推动国家加快。把我们这个项目纳入到国家的十五五实施计划。计划如果一旦落地呀，把这种优质的资源呀推动转换战略，我们也同这个中国科学院的大连化物所呀，山西煤化所等等这些科研院所，就这个煤基的这个分质利用也好，还是资源优势转换也好，做一些前期的这个技术和可行性的研究，纳入到国家的十五五这个计划中来。

来把这样的优势资源，加快转换成为产业优势和竞争优势，来更好地回报。

新特能源负责人：

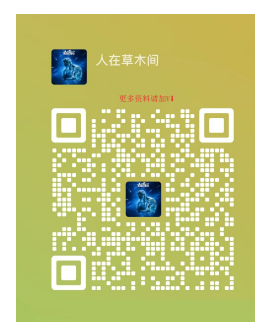
广大的投资者。

特变电工董事长张新：

我们还是非常有信心的，像目前这样的基础设施也比较好，稍微补充一点。我们这矿区的已经将要，可能今年年底建设了这个国家的这个叫水资源的，已经到这儿，就在我们这个矿区周边，建设大型的水利枢纽的水库，将要落成了。大型的铁路线中转站，就在我们的矿区上。电网已经到位，所以这个水电路、公路、铁路、电网，这些所有的设施都是非常优越。应该讲，开采条件非常优良。所以对这样的条件非常有助于这个项目的后面的转换战略的建设。

好，谢谢你。

严天鹏 申万宏源分析师：



哦，感谢张总的精彩分享。然后我这边还有第二个问题，第二个问题是我前一段时间也是在这个准东管委会发的一篇稿件里面看到，就是接下来准东这边也是大力发展煤制油的项目。因为按照我们最近也在做研究吧，按照最新的一些煤化工技术的迭代，其实煤制油未来也是经济性非常好的一个项目的赛道。就按照准东管委会那个文件，其实里边也提到了，科源电工可能是潜在的未来这个方向的一些投资方。就是公司对公司对这一块的话，公司领导这一块可以给我们给个前瞻性的一些介绍吗？

特变电工董事长张新：

这方面，我简单说一下，因为这是国家“十五”的规划，在新疆有重大的这个煤制油、煤制气、煤制化，这一类的煤炭资源优势的转换战略，这重点区域就在准东和密，三塘湖等这一带，这样的一个战略布局。这也是这个国家对新疆的布局，新疆的“十五”规划纲要中间把这个作为新疆的重大的这个战略布局。现在也鼓励呀。各类优势拥有资源的，管理这个稳健的，基础较好的龙头企业，有资源条件禀赋，稳健经营，这样的一些优势企业来积极开展对这些这个资源转换战略的这些前期的可行性的研究工作。

这些研究工作，作为这个可能今年马上也要召开这个四中全会后，召开这个新中央新疆工作座谈会，有可能更大的对新疆的各类重大项目，的推出，也可能这些项目的推出，自治区再把配置给，各类中央企业、地方优势企业，来承担国家十五对新疆的这些重大的能源布局。我们也渴望积极的去研究和积极的参与，这些重大项目的这个发展。好，谢谢。

严天鹏 申万宏源分析师：

好的，感谢张董事长的精彩分享。也祝公司业绩长虹，谢谢。

会议助理 1：

下面有请电话尾号 8862 的投资者进行提问，请发言，谢谢。

永安保险研究员陈建国：

公司管理层好，我是永安保险的陈建国。就是我有两个问题想请教一下，第一个是关于那个公司的那个去年年报和那个今年上半年那个半年报的那个减值的那个问题，就是主要是就是存货和那个应收账款等方面的一个减值，这个就是比较难以预测，就是想问一下今年上半年下半年的话还有没有那个就是这方面的话可能存在一些那个就是减值方面的一个情况吧。另外就是这个减值因为跟多晶硅这个业务就是相关性比较强，就是想公司能不能介绍一下，就是如果展望下半年的话，就是多晶硅这块业务这个或者说新特能源的话，它这个亏损跟去年相比大概是个什么样的一个情况？

这是第一个问题。

特变电工总会计师白总：

好，这个，这个问题我简单的把它讲一下，就是说，首先这个计提减值，也是这个会计准则的要求，就在期末进行减值。我先把这个减值因素给大家说一下。就关于这个信用减值的增加，主要是我们，一个是输变电这个应收账款规模增加，这个增加了一点减值。第二个是这个新能源工程 EPC 工程结算周期拉长，相应增加了这个减值准备。第三个就是这个其他的产业。在这里说明一下就是说，公司的客户主要分布在电力市场，是大客户，客户比较强势。公司获单主要的形式是公开参与市场的招投标获得。

付款方案是招标书的一个规定，公司这个只能在投标前是予以响应。但是总体客户的资信，随着销售规模的增加，公司应收账款的绝对额，在增加，这是个事实。公司也通过源头资信管理和过程的积极催收，多年来，坏账率极低。当年，这个当前这个账龄一年内占到，一年内应收账款，总额在 70%。未到期款占比，92.44%。逾期款未收回的占比是 7.56%。公司也在加强，加大催收，每月，当然这个也存在一个，每月这个拨备的问题，我们累计拨备了 19.88 亿元。

占比，占整个应收账款比例 6.76%。足以覆盖所有的坏账风险。就是说，大是事实，但是，质量还是蛮好的，账期的问题，这也是一个国内信用政策下的一个。共同特征。所以公司管理层也正在采取多种有效的措施，盘活存量资金的占用。除了加大这个应收清收外，我们也积极采用一些金融工具，比如说应收账款 ABS、应收保理等多种方式盘活存量，加速周转，不断地减少资金的占用。这是对应收的这个减值做这样一个说明。存货这块资产减值这一块，主要看刚才您讲到的这个多晶硅价格下跌计提减值是 16 亿。

第二个就是一些新能源的这个电站这些资产计提了 2 亿。公司这个整体的制造业为主的这样一个产业，以销定产为主。存货金额大主要在两端。一个是成品端，先有订单后生产，这个是我们最基本的生产模式。部分产品，在生产完工后，由于客户施工原因延期发货。造成时点上的积压比较大，但这些合同产品，都是按合同生产的，且按合同收到了相应的预付款、进度款款项，客户也明确要求继续提货。这是履约周期拉长。另外一个就是考虑到海运的这个运输，包括以及我们生产履约的保障，公司对一些进口的关键组部件，处在涨价趋势中的一些部分大宗材料，进行提前锁定并备库。

这部分，也增加了公司原材料的存货。在一定程度上也影响了存货的周转率。生产环节的存货，是正常周转。期末按会计准则进行减值测试，主要受价格因素影响，部分存货出现减值。后期，随着价格的变化，也有可能冲回。对于一些技术升级、产品迭代出现的这些积压的这种，我们...最大化的处理。提高这种周转速度，存货整体质量也是非常好的。关于您关心的这个多晶硅的这个问题，刚才我们的同事，也就做了回答，就是说目前国家已经出台综合反内卷，就是治理之后，明确规定销售价格不得低于成本。

就意味着，以后，这个减值的因素会减少。就是存货减值，多晶硅存货减值因素会减少。这个情况因为它不低于成本，不低于这个库存账面成本不能低于销售价格，意味着减值测试这个压力会减少。这是一个就是前期提的这些坏账准备，随着销售就会陆续转回。说明一下这个情况，好，谢谢。

永安保险研究员陈建国：

哦，谢谢您的解答。第二个问题就是关于那个营业税金及附加这个科目就是增长比较快，就公司的那个半年报提到，就是跟黄金业务的那个销量增长比较快有关，我想请教一下，就是黄金那个上半年确实增长了非常的快，然后那个就是公司的那个黄金业务的话，大概目前的利润水平大概是怎么样的一个水平。然后那个我们看到公司讲的那个从产量的话是去年 3.4 吨，今年可能到 4 吨。然后那个黄金的话，未来这块业务还有没有那个就是新的更大的一个规划。

这是第二个问题。

特变电工董事长张新：

税金你说一下，好。

特变电工总会计师白总：

这个营业税附加主要它是，在我们公司主要是跟增值税有关系。这个营业税附加这个增加，就像您说的它是，今年我们很多项目，它确实出现了这个，像黄金出现这种增长，包括我们主业，今年整体，增长了 17%。它这些因素下带动下，主营业务税金，出现一定的增长它是一个合理的。金矿的事儿，简单解答一下，然后咱们再就是我们金矿现在主要，毛利率这个已经公布了，就是咱们年报上已经有这个，57%就是还是金价现在还是上涨的。这个我们当前还是在如何增加产能，多销多产金的问题，这个我们也是在，因为储量都是有的，合法产能也是有的，主要是多生产、多处理数字的问题。

我就给你汇报这么多。

特变电工董事长张新：

好，我稍微这个这位老师，我这稍微补充一点。我觉得这个今年的上半年的黄金的平均售价和去年的平均售价，还是有较大幅度的上涨。所以这个效益的这个黄金这个板块，这个增长主要我觉得一是价格的上涨，这平均售价的上涨带来的。第二是产量，也有一定幅度的增长。预计，这个上半年接近两吨，全年有望能达到四吨这样的目标，应该还是有望能实现的，就是有所显著增长。也就是我们上次的二期的这个技术改造已经达产、达质，已经全面在今年，就上一年度的实施项目，今年已经全面实现了这个达产、达质、达效。

应该讲实现了较好的这个，实际上还有一定的幅度的超产的条件，从目前运行的情况来看，下半年可能还进一步能够提高这样的一种一定程度的这样的产能的增长。但同时，应该也要看到，就是我们现在这个规划，二期，目前，还不能满足整个我们矿山生产，也就是矿山生产目前的条件基本得到了好的建设，但是我们这个加工能力呀，这个后道加工的浮选呐，金精粉，还有这个黄金的高质量，不是高频率的回采率呀，这个产出率呀和黄金的加工的能力呀，还有瓶颈，就是更大幅度，这个瓶颈还是客观突出的存在。

现在我们正在规划，也将要实施，在通过合法合规的这样的一些流程程序呀。继续加大我们这个，后加工能力，这个也渴望在“十五五”或者这个，或者明年后年，我觉得还会有，显著的较大的这个增长的潜力和趋势，这加快，一个现有资源的开发，再一个就是，潜在储量的，勘查，加大，生产的产出能力，为“十五五”的这个经济的，高质量发展，提供动能和保障，对此我们还是充满信心的。

永安保险研究员陈建国：

好的。感谢领导解答，没有其他问题。

特变电工 IR 负责人司鸿历：

好的，感谢管理层各位领导这个详细的一个解答和分享。然后目前线上暂时也没有新增的这个提问的投资者。那么最后要看这个董事长张总这边有没有需要总结和总结的一个这个地方。

特变电工董事长张新：

好,这个再次感谢我们长江证券的这个为我们今天这样的一个和广大投资者沟通交流搭起的这样一个平台。感谢我们广大投资者长期以来对特变电工的关注、支持和信任,这种指导和广泛的交流。我们希望这样的交流,能够更多的及时的和大家广泛的开展,能让大家更多的了解公司的发展战略,公司的。产业的推动的,和实施的,和未来的。这样的一个人可持续发展。我相信在广大投资者的这种持续关注和信赖、长期的这种支持下,我们特变电工,在十五五,这个高质量发展的新时代,一定会能为广大投资者创造更大的价值,更好的回报,实现共赢,为新时代加力,为新时代做出我们共同的努力和贡献。

谢谢我们长江证券,谢谢广大的投资者。再见。

特变电工 IR 负责人司鸿历:

谢谢董事,谢谢管理层各位领导详细的这样的一个交流。那么也看到咱们特变在能源和设备这一块已经搭建了一个非常强的一个护城河,然后也祝咱们公司未来经营持续上新的台阶。那我们今天的这个电话会的交流也就先到此结束。各位投资者如果后续关于特变电工有感兴趣的问题的话,也欢迎随时联系公司或者联系我们长江电信煤炭金属团队。那再次感谢公司管理层各位领导的一个时间,那咱们今天的这个交流就先到此结束。

特变电工高管高总:

好,谢谢大家,再见。

特变电工 IR 负责人司鸿历:

各位领导,各位投资者,再见。

特变电工高管高总:

这都说了,推不掉。

会议助理 1:

感谢大家参加本次会议,会议到此结束,祝大家生活愉快,再见。