

证券代码：603530

证券简称：神马电力

公告编号：2024-044

江苏神马电力股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

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个别及连带责任。

江苏神马电力股份有限公司（以下简称“公司”）于近期通过现场交流、电话会议等方式接待了投资者调研。现将有关情况公告如下：

一、调研基本情况

时间：2024.2-2024.3

会议方式：线下以及线上交流

参会机构名称：富国基金、华夏基金、中银基金、恒越基金、民生证券资管、磐稳投资、朱雀基金、安联投资、上海证券、偕洋资产、纯达基金、圣安基金、淳厚基金、南土资产、敦和资产、国寿养老、鹏华基金、中加基金、景顺长城、君弘资产、中信建投新能源、浦银安盛基金、太平养老投资研究部、天弘基金、健顺投资、三峡资本、旌华投资、千波资产管理、明溪天泽投资、首泰金信（上海）投资管理、国联证券电新、国海证券电新、开源证券电新、浙商电新、国寿安保基金、百瑞信托、黄河财险栾合振、民生证券电新、建信养老金、博时基金、象屿创投等机构投资者（排名不分先后）

公司参会人员：公司董事长马斌先生、董事会秘书韩笑女士

二、会议交流的主要内容及回复概要

问题 1：公司 2024 年一季度业绩怎样？在手订单如何？

回复：公司 2024 年将持续保持过去一年的发展趋势，业绩持续向好（具体以公司公告为准）；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首单突破，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。

问题 2：对比公司近几年的盈利水平，2023 年公司如何做到逆势高速增长？2024 年的盈利水平如何？长期来看是否会回升到历史水平？

回复：2023 年公司综合盈利水平持续回升，较 22 年同期有大幅提高，截至 23 年第三季度已达 37%；高速增长主要系公司在注重业务长期健康、高速发展的前提下，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，同时受益于主要原材料价格的回落，都进一步增强了公司综合盈利能力；2024 年的整体盈利水平有望回到历史高位。

问题 3：公司产品结构以及销售模式？

回复：公司主要产品为变电站复合外绝缘产品、输配电线路复合外绝缘产品以及橡胶密封件产品三大类，近几年各产品收入占公司主营业务收入的比例为：变电站复合外绝缘产品占主营收入的 70%左右；橡胶密封件产品占主营收入的 20%左右；输配电线路复合外绝缘产品营收占比已提升至 10.0%左右；随着输配电线路复合外绝缘产品在全球的进一步拓展，该产品业务收入占公司主营业务收入的比例将快速提升。

针对国内外不同类型客户的销售模式有所不同，国内以国家电网和南方电网、一次电气设备制造商为主，国外以 Hitachi Energy、Siemens 集团、GE 集团为代表的大型电气设备制造商以及全球各电网公司为主。

问题 4：2023 年公司海外收入情况以及未来展望？

回复：近年来，公司海外收入占当期主营业务收入的比例快速增长，2023 年外销比例将达到 50%以上，未来海外收入将持续保持快速增长的趋势。增长动力主要系海外市场比如以美国、欧洲为典型的老旧线路改造以及新能源消纳、制造业投资配套等多重需求因素的叠加。如美国电网系统老化严重，欧洲的电力系统也存在着较为严峻的老化问题，2023 年年底欧盟委员会提出了 5840 亿欧元的投资计划，对欧洲的电网进行升级改造；其他比利时、波兰、瑞典和荷兰等也计划大力投入电网建设。另外，由于新能源发电的随机性、波动性、间歇性为电网带来了新的运行挑战，电网正在成为可再生能源规模扩大的主要瓶颈，根据 BNEF 统计，英国、法国、意大利、西班牙等待并网的容量也达到 600GW。除电

网拥堵、容量短缺以外，新能源占比提高也带来了系统惯性短缺、电力质量下降、系统管理成本提高等问题。

由于公司所在的电力行业，都非常关注电力建设和运行中的经济、安全可靠以及双碳目标下，全寿命周期降低碳排放的诉求愈加明显；而公司依靠多年专业从事新材料复合外绝缘生产的经验，采取了一系列新材料、新技术、新工艺，以复合外绝缘产品为基础，通过创新应用首创的输电塔复合横担系列产品及解决方案，其“低碳·省地·可靠·经济”的特性，在新建线路和现存线路的升压增容改造中，满足安全可靠、降低投资需求的同时还能提高输电效率并提升输电容量，助力客户降低碳足迹、减少碳耗用量。公司这一革命性理念，在国际层面受到了广泛关注，尤其在欧美用地比较敏感的国家。如公司与英国国家电网的项目合作，系通过现有输电塔来升级架空输电线路，将现有的 275 千伏升压至 400 千伏，增加 45%的输电容量的同时，将减少现有输电线路升级所需要使用的土地、混凝土、钢材，减少对环境的破坏，减少新线路的投资建设，并通过上述方式进一步减少碳排放。该项目为未来输电电压由 400KV 提升到 550KV 奠定了技术基础，起到了标杆示范引领作用。

问题 5：公司的股权激励计划周期那么长，公司能否实现？

回复：公司对未来的发展非常有信心，本次拟定长周期的股权激励计划，背后的核心逻辑主要基于以下几方面：首先，在双碳战略目标下，全球电网对全寿命周期降低碳排放和降低输电成本的诉求愈加强烈，以及全球发电、用电结构的转型，发电、用电总量的提升驱动电网整体建设投资需求增加；其次，经过多年市场积累，变电站复合外绝缘产品在境外形成了一定的品牌影响力，凭借公司在全球范围内积累的市场基础，公司将持续聚焦并加快主营产品在全球的布局，同时将加快推进第二、第三增长曲线，围绕着行业痛点问题，新产品的开发和问世将为公司带来巨大的增量贡献。因此，为充分调动员工积极参与公司的可持续发展，有效推动员工由“打工者”向“合伙人”的转变，公司拟定了 10 年长周期激励计划，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，为公司的持续快速发展注入新的动力。

问题 6：请问公司实施股权激励对象主要涉及哪些员工？是否涵盖了我们的

核心技术人员？

回复：公司近期做了两次股权激励，主要激励人员为公司管理人员、业务骨干以及核心技术人员，覆盖范围较广。

问题 7：公司为何选择美国建厂？美国工厂的产线是否和国内一样？

回复：公司通过在美国实施“北美输配电新型复合外绝缘产品数字化工厂建设项目”，可向北美市场客户提供具有全电压等级的低碳、省地、经济、可靠的主网横担、配网横担、长寿命线路绝缘子等具有独特优势的输配电线路复合外绝缘产品，同时以本地化公司、本地化工厂和本地化团队快速响应北美市场客户需求，增进北美客户对公司技术、产品交期的信任，深化双方的互利合作，进一步提升公司产品在北美市场的竞争优势；有助于公司以美国市场为基础，在全球实现示范效应，引领其他海外高端市场，最终实现公司在全球市场份额的全面提升。

三、风险提示

本次与投资者交流如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业及公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行相关信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

江苏神马电力股份有限公司董事会

2024 年 3 月 30 日