

证券代码：834682

证券简称：球冠电缆

公告编号：2022-002

## 宁波球冠电缆股份有限公司

### 关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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法律责任。

宁波球冠电缆股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年1月21日接待了1家机构的调研，现将主要情况公告如下：

#### 一、 调研情况

调研时间：2022年1月21日

调研地点：宁波球冠股份有限公司董事会秘书办公室

调研形式：网络调研

调研机构：安信证券

上市公司接待人员：副总经理、董事会秘书姜克祥先生

#### 二、 调研的主要问题及公司回复概要

**问题 1：低中高压的普通和特种电缆主要的技术方面的不同体现在哪里？中低端电缆产能过剩，公司继续发展中压特种电缆的必要性是什么？**

回答：根据电压等级划分，额定电压1kV及以下的电力电缆称为低压电缆、6-35kV为中压电力电缆，66kV及以上为高压电缆，220kV以上为超高压电力电缆。通常而言，电压等级越高的电力电缆，其技术含量越高。高中低压电力电缆用于电力传输，中低压电缆通常在室内或城市地下管网中敷设。高压电缆应用于城市电网输电、变电站、特大工厂送电。

特种电缆是指具有独特性能和特殊结构的电缆产品，相对量大面广的普通电缆而言，具有技术含量较高、使用条件较严格、附加值较高的特点。通常采用新材料、新结构、新工艺和新设计生产。

按照应用场景（领域）分，特种线缆有：轨道交通特种线缆、矿用电缆、船用电缆、新能源（光伏、风电、核电、充电桩）用电缆、航空航天电缆等等；按照特殊功能分：防火（耐火）电缆、高阻燃性能电缆、防水、防白蚁、防鼠咬、防紫外线类特种电缆、光电复合电缆、接地电缆、无感同轴电缆等等。

线缆行业中低端产能过剩，是指同质化严重的普通型中低压电缆出现产能过剩，但是中低压特种线缆的需求仍然比较旺盛。

**问题 2：公司电力电缆的业务规划是怎样的？在何种市场领域、何种类型的产品的需求量能见增量？**

回答：公司电力电缆主要客户为国家电网及其省市电力公司，各地铁公司，建设工程类客户厂矿等。公司的行业竞争战略为：巩固提升中低压电缆、做精做专特种线缆，稳步扩大高压电缆的市场。围绕上述战略进行市场布局、产品及技术研发工作。

在电力电缆主要市场方面：公司将巩固和提升国家电网市场覆盖面，加强南方电网市场开拓，逐步提升产品在南网的覆盖面和占有率。

在产品方面，随着电线电缆行业市场需求的继续扩大，行业集中度的逐渐提升，公司中低压电力电缆的需求仍可望稳中有升，而高压电缆及特种线缆将可望实现较快增长。高压及特种电缆的销售占比可望稳步提升。

**问题 3： 新能源领域、光伏领域公司的技术储备情况如何？目前市场情况如何？半年报提到的超高压光电复合电缆和高阻燃 B1/B2 电缆主要应用场景有哪些？**

回答：在新能源电缆的技术储备方面，公司研发成功太阳能光伏电缆系列新品，并完成小批量供货；完成了充电桩电缆新品研发，进入试生产状态。

近年来公司已经为多个风电项目、光伏项目提供了电力电缆。

光电复合电缆一般指光电复合缆。它集光纤、输电铜缆线于一体，适用于电力输送的同时进行信号传输。光电复合缆可对高压电缆带电运行状态实施全程实时在线监测与预警，从而高效地保障电力运行安全。公司拥有一项高压光电复合缆专利。光电复合缆应用于电力安全运行要求较高的工程领域，随着我国建设“智

能电网”战略的深入推进，光电复合电缆将得到越来越广泛的应用。

高阻燃（B1/B2）级性能电缆，是公司近年按照新的国家标准研发的新品。公司在阻燃电缆领域的开发研究处于行业先进水平。公司参与了 16 项电缆燃烧领域的国家标准编制工作（已发布实施 6 项）。公司 B 级阻燃电缆在天津地铁及佛山地铁得到大批量的成功应用。公司目前是行业内为数不多具备大批量提供优质 B1 级阻燃电缆的厂商。

由于其较高标准的阻燃性能，除了轨道交通领域外，B 级阻燃电缆在人群聚集及生活的重要场所有大量需求，随着安全和环保的要求的进一步提升，B 级阻燃电缆将逐渐推广和普及。

**问题 4：公司应收账款绝对金额较高，资产负债率常年 50%以上，在行业中属于什么状况？**

回答：电线电缆行业为重资产、资金密集型行业，对运营资金需求较大。公司主要客户为国家电网及国资控股型工程类客户，收款周期长，通常还有供货金额比例 5-10%，期限 1-3 年的质保金。虽然账期较长，但从经营历史看，坏账率极低。

综合来看，公司应收账款周转率、资产负债率状况与行业平均水平基本相当。

**问题 5：高压电缆的单价和销量逐年上升，毛利率也较高。未来高压电缆的行业需求如何？高压产品的技术储备有哪些？**

回答：电力电缆行业的一个技术趋势是向高电压、大容量、更环保方向发展。根据行业相关预测，“十四五”期间高压电缆的需求年均增长可望达到 9%。公司具备了 500kV 的超高压电缆的制造能力，除以 B 级高阻燃高压交联电缆、超高压柔性直流电缆，高压光电复合电缆等为代表的新品研发外，在技术开发方面，公司针对现有高压系列产品的工艺、技术进行持续优化、改进，以提升质量和成本方面的竞争力。

**问题 6：电网升级这方面的国家相关要求是怎样的？目前需求端是什么情况？未来市场大量的放量时间有没有预测？**

回答：电网升级主要是指构建新型电力系统、城市配电网及农网建设升级改造。

未来几年，电网建设（含升级）的投资将加速增长，将拉动电线电缆的需求增长。根据公开信息，“十四五”期间，国家电网计划投入 3500 亿美元（约合 2.23 万亿元）推进电网转型升级；南方电网计划总投资约 6700 亿元。两大电网公司在“十四五”期间合计的电网总投资就高达 2.9 万亿元，与“十三五”同比增长 13%。

其中，2021 年国家电网完成电网投资 4024 亿。2022 年在电网投资方面，国家电网计划投资金额为 5012 亿元，首次突破 5000 亿元，创历史新高。

**问题 7：国内地铁已经很多了，未来在轨道交通方面的需求还会有增量吗？**

回答：根据《十四五规划和 2035 年远景目标纲要》，“十四五”期间我国将新增 3000 公里城市轨道交通运营里程（投资额有望达到 18188 亿元）。新增城际铁路、市域（郊）铁路里程 3000 公里。国家新基建战略中，继续大力发展轨道交通仍然是主要发力点之一。轨道交通需求增量仍然比较旺盛。

**问题 8：公司在行业中的市场竞争地位如何？是否与行业头部企业处于直接竞争的关系？在未来公司市场占有率有提升的可能性吗？**

回答：根据中国电器工业协会电线电缆行业分会发布报告：公司位于 2021 年度中国线缆产业最具竞争力企业 100 强第 33 位。

公司与行业头部企业为直接竞争关系。根据《电线电缆十四五指导意见》，未来电线电缆行业线缆需求将继续增长，以行业内上市公司为代表的经营规范、技术领先、质量可靠、有品牌影响力的公司将逐步体现出竞争优势，市场集中度将继续提升。随着公司发展战略的稳步推进，公司未来市场占有率将可能进一步提升。

**问题 9：公司近年毛利率走低，预估未来几年毛利率的趋势如何？**

回答：公司近年毛利水平有所下滑，但与同行业（以电力电缆为主业）的上市公司毛利率水平并无重大差异，且波动趋势一致。

电线电缆行业已进入成熟期，公司产品、商业模式、客户结构相对稳定。总体而言，短期内公司毛利率将不会发生突然的、重大的变化。

自从 2017 年持续开展的电线电缆行业整治以来，国家电网的中标毛利水平呈现逐渐提高趋势。公司正持续进行销售产品结构的优化，工艺持续改进、装备技改及效能的提升，即：如公司保质、降本、增效措施成功推进，毛利率将可望呈现止跌回升的趋势。实际毛利率情况请关注公司披露的定期报告。

**问题 10： 国内电线电缆行业的规模未来走势如何？哪些要点是行业驱动力？**

回答：根据国家及相关行业的十四五规划、展望，电线电缆行业的总体规模仍将继续增长。驱动因素如下：

①作为国民经济中最大的配套行业之一，电线电缆业将受益于国家宏观经济中长期高质量增长。

②十四五期间，全国电网的投资建设将再度提速，总投资增长 13%，将驱动线缆产品的需求较快增长。

③包含特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩的国家新基建战略，以及促进新能源产业发展的国家“碳达峰、碳中和”目标的推进，将为线缆行业提供新的机遇和发展空间。

④“十四五”现代综合交通运输体系发展推进及国家城镇化进程持续推进将对电线电缆行业提供持续稳定的需求。

先进制造业、现代服务业和基础设施产业的发展，将为线缆行业带来更为广阔的政策机遇和市场空间。

**问题 11： 公司目前在手订单情况如何？**

回答：公司在手订单充足，产能利用率处于较好水平。

**问题 12： 公司 2017-2019 产能未发生变化，目前如何？募投项目进展情况如何？**

回答：2020 年第 4 季度起募集资金项目部分投产以及现有生产线的部分技

改项目的完成,加上生产组织的优化,目前电力电缆的产能有了 20%以上的提升。随着募投项目的投产及旧生产线的技改升级,公司产能将进一步提升。

截至 2021 年半年报,公司环保型轨道交通特种电缆生产线项目完成率 63.6%,部分竣工的产能已经正常产出。

宁波球冠电缆股份有限公司

董事会

2022 年 1 月 24 日