

重庆望变电气（集团）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 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话调研 <input type="checkbox"/> 其他
调研人员（单位）	长江证券 兴业证券 中金公司 华金基金 易方达基金 华夏基金 天风证券 西部证券 国联电新 中信证券 国信证券 东吴证券 财通证券 工银瑞信 银华基金 长城基金 融通基金 建信基金 广发证券 摩根基金 贝莱德资产管理北亚 清和泉资本 正圆投资 博裕资本 Eastspring 启峰资本 鸿盛基金 长生人寿保险 上海合远私募基金 华西基金 Pinpoint 东方自营 太平基金 嘉合基金 中英人寿 安信资管 兴业证券 涌峰投资 汇华理财 玖鹏资产 华能贵诚 中信建投 中银资管 龙航资产 景顺长城基金 光大保德信 昆仑保险 天弘基金 长信基金 友

	<p>邦保险 中邮基金 华安基金 中再资产 长盛基金 华富基金 东吴基金 群益证券投资信托 中邮基金 景林资产 正心谷资本 东恺投资 彬元资产 新华资 产 鹏华资产 信泰保险 泰康保险 金鹰基金等</p>
调研时间	2024年4月26日—2024年5月17日
调研地点	江北嘴、长寿、线上
上市公司接待人员	董秘 李代萍、证券部相关人员
投资者关系活动主要内容	<p>1、公司 2023 年全年两大主营业务的基本经营情况？</p> <p>答：2023 年，公司在国内取向硅钢大量产能投放市场、销售价格持续下跌的激烈市场竞争环境下，仍然实现了两大业务产销量双双增长，尤其抓住了输配电行业持续景气的有利时机，全年实现营业总收入 27.18 亿元，同比增长 7.57%。</p> <p>其中，输配电及其控制设备业务实现营业收入 13.53 亿元，同比增长 38.52%；取向硅钢业务现在产量增加 1.47 万吨、销量增加 0.87 万吨的情况下，由于销售价格下降导致取向硅钢业务营业总收入同比下降 13.14%。</p> <p>2、公司 2023 年取向硅钢出口情况以及 2024 年取向硅钢的出口预期？</p> <p>答：公司 2023 年取向硅钢系海外市场价格优势</p>

减弱，主动收缩了出口占比至 21.18%，随着取向硅钢价格的持稳，公司已全面积极拓展国际业务，预期 2024 年加大取向硅钢出口占比，预期出口占比约 50%-60%，实际出口情况公司会根据国际国内市场行情适时调整战略布局。

3、公司输配电版块在手订单情况？出口订单情况及未来出口规划情况？

答：公司输配电版块订单饱和，历年均呈现一个稳定增长的水平。截止 5 月初，望变电气储备订单 2-3 个月，云变电气储备订单 4-6 个月。2024 开年以来，公司输配电版块已先后签订多个出口项目合同，总金额近 5000 万元，出口产品包括节能型干式变压器、油浸式变压器和高低压智能成套开关柜等，遍及老挝、坦桑尼亚、斯里兰卡等多个国家。待相关募投项目完成提升产能后，结合云变电气邻近西南出海边境的地理优势以及一带一路战略沿线国家的电力电源建设等相关需求，公司就输配电版块出口规划会根据国际国内市场行情积极拓展国外市场。

4、中国的电力设备出口到美国和欧盟地区需要什么认证？认证周期是多久？

答：常见的电力电气电子产品在美国的准入有

UL 认证、FCC 认证、DOT 认证等；在欧盟地区的准入 CE 认证、IECEE-CB 认证、ENEC 认证等。产品类型不同，认证标准不同，测试要求不同，因此认证周期也有不同。

5、公司收购云变电气的最新进展？何时进行合并报表？

答：2024 年 3 月 20 日，公司已与上海长威、南方资产签订了《产权交易合同》及《产权交易合同之补充协议》。云变电气合并日是 2024 年 4 月 1 日。

6、根据进展公告显示云变电气 2022 和 2023 年经营亏损，原因是什么？收购过后如何改善经营状况？

答：云变电气之前搬迁工厂对产能和产量有一定影响，导致摊销的固定性费用较多；2022 年和 2023 年硅钢都处于高价格，导致产品成本增加；企业相关人工成本和管理成本比较高。收购过后，我们可通过增量业绩消化部分固定性费用；通过发挥望变电气自产硅钢片产业链优势；通过集团统筹供应商体系建设降低采购成本等综合措施持续提升毛利率；全方位提升云变电气的盈利能力，积极回报股东。

7、公司取向硅钢出口收入是否有分区域的拆分数据？公司取向硅钢主要海外客户？

答：公司取向硅钢出口主要区域是东南亚，终端客户涉及到欧美地区。公司取向硅钢主要海外客户是韩国浦项国际、韩国晓星天禧、日本美达王、日本丰田通商、日本伊藤忠丸红、日立能源、通用电气、西门子能源、施耐德电气、意大利 LTC 集团、美国霍华德工业等。具体数据相关公告为准。

8、请问公司 2024 年收入和利润预期？

答：2024 年随着相关募投项目陆续完成，输配电及控制设备版块产能会有一定幅度提升，结合国家相关政策及基础设施建设的推进，输配电及控制设备版块有望继续维持今年稳定增幅。取向硅钢版块随着公司八万吨高端磁性新材料项目的新产能释放，在经营业绩上会有一定贡献，具体相关业绩请届时以相关公告为准。

9、请公司从专业角度对取向硅钢未来价格走势做个预判？

答：2024 年 3 月以来，取向硅钢整体价格持续上涨。总体而言，随着国家的“双碳”、“变压器能效升级”政策、关于新形势下配电网高质量

发展的指导意见以及其他一系列推进“电力装备绿色低碳”的政策发布，特别是近期即将颁布的中国电力变压器能效限定值及能效等级新标准，我们预计高牌号取向硅钢的价格因节能变压器的需求增加而持稳或上升，一般取向硅钢的价格因两网外和国外客户的需求稳定而保持相对稳定。

10、现目前八万吨高端磁性新材料项目的情况以及未来高牌号产出规划？

答：八万吨高端磁性新材料项目国内部分产线已于2023年6月30日投产，2024年第一季度进行国外关键设备的安装调试等工作，2024年4月25日第一卷测试产品成功下线，整个项目现目前进入国外关键设备为期约1个月的最后精调时间，计划于2024年6月30日全线投产；预计将在2024年下半年生产高牌号取向硅钢，具体数据以实际产出为准。

11、请问未来宝钢、首钢、太钢的产能释放，加上类似涟钢等民营企业硅钢的投资建设，高牌号取向硅钢会出现产能过剩的情况吗？

答：在“双碳”经济的影响及新能源行业高速发展的情况下，对于变压器能效升级的大规模推广，高牌号取向硅钢产品的市场需求也会随之提

升，我们预估不会出现高牌号取向硅钢产能过剩的情况。

12、华菱涟源投产取向硅钢和无取向硅钢项目，是否会影响对公司取向硅钢原料卷的采购？是否存在无法供货的风险？

答：生产高磁感取向硅钢原料卷的企业主要有宝钢、首钢、太钢、华菱涟源和安阳钢铁等大型钢企；华菱涟源生产取向硅钢前端原材料产能充裕，同时与公司有良好的合作基础，因此不存在无法供货的风险。

13、美国等国外变压器行业的现状和未来对中国变压器、取向硅钢需求的影响？是否有取向硅钢的需求量具体量化数据？

答：全球能源转型以及用电量提升带动了电网建设需求，以变压器为代表的电力设备出口增速上行，预期对国内取向硅钢出口利好。暂时没有就美国变压器增量的官方数据，且应用场景不一样，所需变压器容量和取向硅钢也不一样。

14、输配电版块在新能源领域的毛利率是否可以稳定？

答：新能源领域竞争仍然激烈；公司有取向硅钢产线，与同行相比有一定的成本优势，毛利率处

于正常水平。

15、公司输配电版块使用自用硅钢具有成本优势，但仍与同行业的毛利存在一定差异，公司对此如何看待？公司是否有考虑过进一步提高增速的措施？

答：因受地域成本差异，运用领域差异等因素，公司与其他同行业毛利率呈现不同是市场有序竞争的正常表现。公司输配电版块在建项目按计划正常推进，项目完成后，在相关业绩都会有所提升。

16.海外取向硅钢的需求牌号倾向？东南亚市场取向硅钢的需求判断？

答：海外取向硅钢的需求根据下游客户需求不同而不同，高低牌号均有较好的需求。东南亚市场取向硅钢的需求因东南亚工业发展需求而稳定。

17、公司如何看待铜材价格上涨对输配电产品毛利率的影响？

答：铜价上涨对公司输配电及控制设备的存量订单毛利有一定影响；公司时时关注大宗材料价格走势，会根据大宗材料价格走势并结合在手订单情况通过供应商锁定一定比例数量原材料价格；新接订单主要材料报价与市场价格一致，因此铜

	材涨价对公司输配电产品毛利率影响是有限的。
-附件清单 (如有)	