

重庆望变电气（集团）股份有限公司

投资者关系活动记录表

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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</p>
<p>调研人员（单位）</p>	<p>易方达基金 广发基金 太平基金 招商基金 长江证 券 东方证券 泰康保险 东吴证券 中信资管 交银 施罗德 泉果基金 中邮基金 工银安盛 兴业证券 西南证券 国盛证券 方正证券 国联证券 富国基金 民生证券 天风证券 国金证券 中金证券 东方基金 富国基金 大成基金 景顺基金 南方基金 博士基金 宝盈基金 融通基金 长城基金 招商基金 平安基金 鹏华基金 国银瑞投 东方阿尔法 广发基金 融通基 金 Trivest Pinpoint 金信基金 长安汇通投资 永 安国富资产 博裕资产 农银汇理基金 民生通惠资 管 中银基金 天弘基金 华富基金 万家基金 浦银安</p>

	盛等
调研时间	2024年5月20日—2024年6月20日
调研地点	江北嘴、长寿、深圳、上海
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、请简要介绍一下公司在2024年第一季度和第二季度的经营情况。</p> <p>答：2024年第一季度，公司实现收入约5.2亿元，扣除费用后的净收入为2,100万元。第二季度，公司生产经营总体正常，各个在建项目在4月30日陆续进入结项阶段，产能逐步爬坡，这将对第二季度的产能释放带来一定影响，但整体上会逐步达到设计产能。</p> <p>2、现目前八万吨高端磁性新材料项目的调试情况以及未来高牌号产出规划？</p> <p>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，计划于2024年6月30日全线投产。最新调试结果显示095及以上牌号产出占比已超80%，85及以上牌号产出占比已超10%。随着时间的推移以及该项目“人机料法环”各相关要素的不断磨合</p>

和提升，预计高牌号占比将持续提升，同时牌号结构将续优化。

3、公司现有取向硅钢老产线是否有改造计划？

答：公司现有老产线包括 5 万吨 CGO 和 5 万吨 HiB，公司将在八万吨高端磁性新材料项目稳定运行以后，将根据国际国内供需状况对两套装置做综合评估是否技改提档升级，届时以公告为准。

4、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？

答：公司取向硅钢业务 2023 年出口占比 21.18%，随着公司八万吨高端磁性新材料项目的产能释放以及公司国际战略布局全面落地实施，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。

5、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。截至目前，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，公司输配电版块正在履约多个出口项目合同，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。云变电气现目前正在履约中国交建马来西亚东海岸铁路项目，总金额近 4000 万。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。

6、公司对于整个业务板块出口是否有新战略布局？

答：公司主营业务输配电及控制设备和取向硅钢的出口业务正在进行全球化布局。取向硅钢出口继续以印度、东南亚、中东等地区为主，以土耳其和墨西哥作为洲际跳板，穿透到北美加拿大、南美哥伦比亚等区域。输配电及控制设备将以云变公司为变压器出口基地，建立老挝、马来西亚、越南、柬埔寨和缅甸等东南亚办事处。同时设立南亚大区销售中心参与孟加拉、斯里兰卡和尼泊尔等国家的主电网投标工作。公司将在阿联

酋迪拜设立销售中心，参与沙特、伊拉克的主电网投标工作。当前公司正在就部分国家主电网投标的准入资格进行相关认证工作，美国部分产品的 UL 认证也在积极办理中。同时公司拟在埃塞俄比亚设立非洲办事处，更好地配合大型央企在非洲市场的电力总承包投标工作。

7、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。

8、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？公司对于云变电气今年业绩指引如何？

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。公司对于云变电气内部针对经营团队有业绩要求，今年利润贡献需视整合具体情况而定，届时以公告为准。

9、公司取向硅钢出口收入是否有分区域的拆分数据？公司高牌号产品未来主要面向海外客户还是国内客户？

答：公司取向硅钢出口主要区域是沙特、土耳其、印度等 15 个国家和地区，终端客户涉及到欧美地区。海外客户对牌号的需求与国内客户一致，高中低牌号都有需求。

10、公司取向硅钢出口结算方式？

答：公司会根据实时国际贸易环境灵活切换，不限于以 CIF 履约，实时调整为 FOB、CFR 等。

11、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些贡献，具体相关业绩请届时以相关公告为准。

12、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需求稳定而保持相对稳定。

13、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，结合国家能源局颁布的关于新形势下配电网高质量发展的指导意见等一系列政策，特别是近期颁布的中国电力变压器能效限定值及能效等级新标准，高牌号取向硅钢产品的市场需

求也会随之提升，我们预估新增产能释放与新增需求量基本一致，因此不会出现高牌号取向硅钢产能过剩的情况。

14、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，能覆盖自身需求同时也能覆盖包括望变电气在内的客户需求；同时 2024 年 5 月公司又与涟钢签订《联合实验室战略框架合作协议》，进一步巩固了公司和涟钢的合作；因此原料供应是有保障的。

15、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。

16、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。

17、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？

答：输配电产品涉及电压等级、变压器容量、运用场景、运用领域等诸多差异，因此输配电产品不同公司毛利率不同是正常状态；公司输配电产品毛利率趋势与同行一致。

18.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、基础设施建设以及存量电力设施升级改造需求而持续增加。

19、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

	<p>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。</p>
-附件清单 (如有)	