

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input 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）	天弘基金 华商基金 华富基金 北京煜诚基金 东方资管 长城基金 正圆投研 才华资本 保银 新华养老保险 永赢基金 乘是投资 上海鸿凯投资 碧云银霞投资管理 博裕资产 汇升投资 北大方正人寿资管
调研时间	2024年9月20日—2024年10月15日
调研地点	江北嘴、线上、长寿生产基地
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	1、公司2024年第三季度的主要经营情况如何？ 答：公司在2024年第三季度同样面对市场竞争

加剧的情况，同时面临多个募投项目及自有资金投建项目产能释放爬坡等综合挑战。整体经营业绩，届时请以第三季度报告为准。

2、公司并购对经营业绩有何影响以及后期管理规划？

答：在2024年4月，公司成功收购了云变电气79.97%股权，截止2024年6月带来了近2亿多元的营业收入增长。同时，并入后云变电气的毛利有一定修复，但由于核算方式和原则存在差异，难以进行直接的同比分析。

截至目前，公司全面接手云变管理约半年，原管理团队基本没变，集团已派驻副董事长、财务负责人和采购负责人团队进入日常管理。现目前处于磨合期，云变的品牌和质量在牵引变压器行业属于龙头，相信在和集团的协同发展下，我们有信心会有更好的表现。

3、云变毛利率在第三季度预计恢复到多少？是否会亏损？预期全年利润贡献能达到多少？

答：三季度相关数据届时以三季报为准，预期今年云变电气产品毛利率在2023年基础上会提升4-5个点，全年产值预计10-12亿元，利润届时以公告财务数据为准。

4、根据之前公告显示云变电气 2022 和 2023 年经营亏损，原因是什么？

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；同时企业相关人工成本和管理成本比较高导致的。

5、公司现目前收购了云变 79.97%的股份，剩余股份的股权结构是怎么样的？公司后续针对此部分股份的处理？

答：公司暂未收购的股权中有部分是由以前云变管理层及技术核心人员持有的，公司暂时没有相关打算，届时请以公告为准。

6、公司 2024 年出口预期情况？

答：公司 2024 年上半年公司取向硅钢出口占比约 31.87%，后期出口占比公司会实时根据国际经济形势等综合因素调整，具体出口情况请以公司公告为准。

7、现目前八万吨高端磁性新材料项目的产出情况以及未来高牌号产出规划？

答：截至目前，八万吨高端磁性新材料项目牌号 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%。其中 095 牌号占比大约 40%，090 牌号占比大约 30%。牌号占比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和提升，预计高牌号占比将持续提升，同时牌号结构将持续优化。

8、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。

9、《电力变压器能效限定值及能效等级》新规针对新能源变压器是否有强制牌号的使用要求？

答：新规将新能源变压器纳入适用范围，能耗标准以新规对应数据为准，据市场按照新规对应数据测算，新能源变压器三级能效需要对应使用 095 牌号取向硅钢。

整体而言，能效等级不仅取决于取向硅钢牌号结构，产品的设计、各项原材料用料占比均会对产品的能效等级产生影响。

10、公司对取向硅钢价格后续展望及对公司盈利的影响？

答：2024年第二季度过后，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。

就公司而言，随着八万吨高端磁性新材料项目后期牌号结构的提升，预期同步会给公司带来更强有力的盈利能力提升。

11、基于市场上所了解的取向硅钢未来产能的扩张情况，公司是否考虑收购行业内取向硅钢企业？

答：公司相关重大战略决策请以公司公告为准。

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，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。

13、公司对于整个业务板块出口是否有新战略布局？

答：目前，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，业务拟辐射老挝、马来西亚、越南、柬埔寨、缅甸、孟加拉、斯里兰卡、尼泊尔、沙特、伊拉克等国家。

总体而言，公司输配电控制设备业务和取向硅钢业务相互促进，协同发展，会根据国际国内市场行情适时战略布局！

14、公司的应收账款和存货增长幅度大于营收增长幅度，应如何应对？

答：应收账款金额大周期长是输配电的行业特点，与同行业相比，我们周转速度算快的。针对库存的情况，公司将进一步优化排产计划，在保障合理库存的情况下，消化现有成品库存，提高库存周转率。

15、公司有息负债大幅度增加，相应增加了利息支出。另外公司的固定资产和在建工程大幅度增加，相应也会增加折旧成本。如后期公司的营收和利润无法大幅度增加，是否会面临利润大幅下滑的风险？

答：市场瞬息万变，我们相信公司是具备两个产业一体化的优势，随着公司各在建项目的推进，公司产业链日趋完整，高磁感取向硅钢生产、低铁损高磁感硅钢铁心加工制造、500kV 电力变压器生产资质的取得等延链补链项目顺利实施，公司核心竞争力进一步加强，所以我们能做的或者是能承诺的就是把公司应该做好的事情做好，其他的就是市场说了算。市场好的时候，我们抓住机会取得应有的业绩；市场不好的时候，我们守住我们的底线，苦练内功，时刻做好最充实的准备迎接市场的变化。

16、近期公司股价表现较弱，公司是否有相关增持计划？

答：2023 年公司已经完成实际控制人增持公司股份计划及公司以集中竞价方式回购公司股份的计划。实控人是否有增持计划及公司是否有回购计划具体以公告为准。

	<p>17、请问贵公司管理层面对2024年限制性股票激励计划中的业绩考核目标，对于今年的整体业绩是否能够按照考核的目标完成？</p> <p>答：公司持续提升生产经营能力，全力确保公司发展战略和经营目标的实现，促进公司的可持续发展，保证公司股权激励计划的顺利实施。</p>
附件清单 (如有)	
相关提示	<p>调研内容均不涉及公司内幕信息及相关未披露的重大事项信息。内容涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</p>