

证券代码：600312

公司简称：平高电气

河南平高电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	平高电气 2025 年半年度业绩说明会
时间	2025-09-02 - 15:00-16:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	董事长：孙继强、董事、总经理：张国跃、独立董事：吕文栋、独立董事：孙丽、独立董事：何平林、总会计师、总法律顾问：沈志翔、董事会秘书：刘湘意
投资者关系活动主要内容介绍	投资者关系活动主要内容 问题 1、尊敬的平高电气的各位领导，你们好！我关注到，平高电气公众号在 6-8 月份，推出了“冲击双过半”为主题的系列推送文章，对各个事业部上半年的突出业绩做了较高的肯定和详细的介绍。我个人有 4 个问题：1) 公众号系列文章中提到的各个事业部，与财报中给出的总公司与子公司的架构，是什么关系？比如高压事业部、组合电器事业部，分别包含哪些分公司？请阐述一下事业部划分与各个子公司的关系，让投资者对公司的治理结构有个清晰的认知。2) 公众号中对各个事业部上半年的增长情况给予很高的评价，但是财报显示二季度利润同比几乎没有增长，是否有刻意误导投资者的嫌疑？是否有配合一些投资机构高价出货的嫌疑？请管理层给予澄清。3) 一般来说，平高在交流项目的货值占比要高于直流项目。未来随着柔直技术会越来越成熟，落地项目占比会越来越高，会不会对平高的营收额造成较大压力？ 4) 公司粗略预计，国际业务减值会持续几年？ 回答：您好，关于问题一：事业部是平高电气母公司内部以产品划分的生产单位，不具有独立的法人主体，公司共有 13 个成品及配套事业部。事业部采用利润中心的核算模式，鼓励事业部提高效率和盈利能力；关于问题二：公司公众号内容所描述的为公司配套



产品事业部，展现了公司部分事业部上半年生产及配套情况。事业部收入为内部收入，在合并报表时需内部抵消。公司上半年实现收入 56.96 亿元，同比增长 12.96%，实现归母净利润 6.65 亿元，同比增长 24.59%，公司业绩持续稳定增长，不存在误导投资者；关于问题三：公司在特高压交流项目中确实处于领先地位，但公司产品在直流项目中也有广泛应用，如 750 千伏 GIS、550 千伏 GIS、直流穿墙套管、交直流断路器、交直流隔离开关等产品。公司针对柔性直流技术发展需求，研制了系列化直流断路器、直流转换开关、直流高速开关、直流穿墙套管等设备，并在甘肃-浙江、张北、乌东德、如东等柔直工程应用。公司未来将持续在直流技术领域攻坚，更好地服务于我国直流工程建设；关于问题四：公司将严格按照《企业会计准则》和相关会计政策进行核算披露，具体情况请关注公司定期报告。感谢您的关注！

问题 2、公司当前 GIL 产品有哪些工程应用，产品产能如何？

回复：您好，公司拥有 40.5-1100 千伏全电压等级、全系列 GIL 供应和服务能力，已形成涵盖独立设计、生产制造，质量控制、工艺保证、现场安装、运行维护、智慧监控等成熟产业链，其中已具备年生产 550 千伏 GIL 母线 100 公里以上的产能。公司 GIL 产品应用于苏通 1000 千伏交流特高压 GIL 综合管廊工程、宝鸡 750 千伏变电站扩建工程、吉林 500 千伏甜水变电站增容扩建工程，拉萨换流站调相机项目，兰州 330 千伏兰州西变电站西新、西子 I 线项目，长春铁北 220 千伏主变电新建工程等项目。感谢您的关注！

问题 3、今年电网整体投资情况如何？特高压项目有何进展？

回复：您好，2025 年上半年，全国电网工程建设完成投资 2,911 亿元，同比增长 14.6%，其中设备投资同比增长 39.6%。国家电网 1-3 批输变电设备招标总额超 540 亿，同比增加 107 亿。近期，藏东南-粤港澳，蒙西-京津冀直流特高压项目核准，陕西-安徽直流特高压环评公示，特高压核准开工进度加速。感谢您的关注！

问题 4、公司上半年分红情况如何，今年会不会持续分红？

回复：您好，公司制定了《未来三年股东回报规划（2024 年-2026 年）》，规定 2024-2026 年公司每年以现金方式分配的利润（包括中期已分配的现金红利）不低于当年归属于上市公司股东净利润的 30%；公司 2024 年度股东大会授权董事会决定 2025 年中期现金分红方案，中期分红金额不低于相应期间归属于上市公司股东净利润的 38.33%。公司 2025 年半年度现金分红方案为每 10 股派发现金红利 1.88 元（含税），拟派发现金红利 2.55 亿元（含税），现金分红比例 38.37%，充分保障了中小股东收益权，感谢您的关注！

问题 5、2025 年半年报数据十分亮眼，但也有明显不足。问题



	一：二季度营收环比一季度有明显提升，但毛利率、净利率、净利润等数据降幅明显，是什么原因？问题二：中报前十大股东持股比例同比、环比均降幅明显，是否与主要股东存在沟通障碍，怎样加强这方面的工作？问题三：2024 年报中提到的 2025 年营收及节本增效的目标是否能达成？谢谢 回复：您好，关于问题一，主要由于二季度重点项目未到交货期，收入结构发生变化，导致毛利率、净利率有所降低；关于问题二，公司持续以“请进来、走出去，线上线下相结合”的方式，通过 e 互动、参加策略会、常态化召开业绩说明会、电话会议等形式持续积极与股东沟通交流，及时反馈投资者问题和诉求；关于问题三，公司 2024 年年报中提到，2025 年预计实现营业收入 125-135 亿元，该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，能否实现取决于宏观政策、市场状况的变化等多重因素，存在不确定性，实际实现业绩以公司披露的定期报告为准，感谢您的关注！
--	--