

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话调研 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
调研人员（单位）	招商基金 西南证券 商界集团 成联天府股权投资 投资基金 山西证券 毅德基金 广发证券 远东宏信 银河证券 国泰君安证券 恒睿信投资 泛华控股 集团 值得资本 云洲资本 方正证券
调研时间	2024年11月1日—2024年11月28日
调研地点	江北嘴、重庆辖区 2024年投资者接待日现场
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 年第三四季度的主要经营情况如何？ 答：公司在 2024 年第三四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。整体经营业绩请以相关公告为准。

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、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，公司后续针对此部分股份的处理，届时请以公告为准。

4、现目前八万吨高端磁性新材料项目的产出情况？

答：八万吨高端磁性新材料项目已于 2024 年 6

月全线投产。截至目前项目生产稳定，已达到设计产能，牌号结构显示 85 及以上牌号产出占比在持续提升。

5、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。

6、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。

7、公司在投资活动产生的现金流量上出现了大额净流出，特别是在取得子公司及其他营业单位支付的现金净额方面。请问公司是否有重大投资计划或并购活动未在报告中提及？如果有，这些

投资将如何帮助公司实现长期增长?

答：2024 年前三个季度的投资活动现金流大幅流出主要系公司收购云变电气并购投资支出、八万吨高端磁性新材料项目投资支出以及募投项目投资支出；公司相关投资项目均按信息披露规定履行了披露义务。随着云变电气并购效应的逐步提升、相关项目的产能释放爬坡，预期对公司业绩带来积极正面的影响。

8、在当前的市场环境下，公司如何确保利润率的稳定和提升?面对不断增加的管理、研发和财务费用，公司将采取哪些措施来优化成本结构，以提高盈利能力并保持竞争力?

答：公司将外部不断拓展市场，积极获取订单，内部不断提升管理水平，持续优化产品结构，降本增效等措施以提高盈利能力并保持竞争力。

9、公司的资产负债率呈现上升趋势，这对公司的长期财务健康和信用评级有何潜在影响?公司是否有相应的资本管理和债务优化策略来维持健康的财务结构?

答：公司的资产负债率呈现上升趋势，但在公司预期范围之内，对公司的长期财务健康和信用评级不会有较大影响。公司会一直秉承稳健的财

务政策来维持健康的财务结构。

10、公司在研发投入上增加了约 32%，显示出对技术创新的重视。请问这种投入是否意味着即将推出创新产品或技术？这对未来的市场竞争地位有何影响？

答：公司在研发投入上增加一部分系云变电气并表增加。不断的研发投入是公司提升市场竞争力的重要保障！

11、针对输配电及控制设备业务和取向硅钢业务的不同表现，公司是否会调整业务结构或市场策略以平衡两者的发展？

答：公司会一直聚焦输配电及控制设备业务和取向硅钢业务的全面发展，以提升各个板块的市场竞争力。公司会面对市场行情的变化，实时调整业务市场策略。

12、从第三季度报告中可以看出，公司的财务费用中利息支出大幅增加，同时出现了净敞口套期收益和公允价值变动收益，请问这是否意味着公司在金融市场的投资策略上有所调整？这种变化对公司未来财务状况有何潜在影响？

答：公司的财务费用中利息支出大幅增加是借款总额增加而致，公司没有套期收益，公司公允价

	<p>值变动收益是云变电气持有的交通银行流通股份价值变动的收益。截至目前，公司没有在金融市场做其他投资。</p> <p>13、近期公司股价表现较弱，公司是否有相关增持计划？</p> <p>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> <p>14、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，全力促进公司股权激励计划的顺利实施。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>相关提示</p>	<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>