

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 type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>电话调研 <input checked="" type="checkbox"/>其他</p>
<p>调研人员（单位）</p>	<p>中信证券 兴业证券 华宝基金 人保资产 汇添富基金 杭州融泰云臻私募基金管理有限公司 中英人寿 中信建投 浙商资管公募 国金基金 国寿资产 太平养老 国寿资产 英大国际信托 国泰基金 JP Morgan 人保健康 华西基金 华宝基金 博远基金 上海合远私募基金管理有限公司 宁泉资产 正圆投资 上海德汇集团有限公司 嘉合基金 路博迈基金 磐厚资产 上海彤源投资发展 诺安基金 华泰证券</p>
<p>调研时间</p>	<p>2024年12月18日—2024年12月20日</p>
<p>调研地点</p>	<p>中信证券重庆地区上市公司资本市场热点政策研讨会（丽晶酒店） 中金财富证券投资策略会（希尔顿酒店）</p>

	<p>兴业证券年度策略会（线上接入）</p> <p>华泰证券市值管理交流会（丽晶酒店）</p>
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 2024 年第三四季度的主要经营情况如何？</p> <p>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。整体经营正常，业绩请以相关公告为准。</p> <p>2、公司并购对经营业绩有何影响以及后期管理规划？</p> <p>答：在 2024 年 4 月，公司成功收购了云变电气 79.97% 股权，自收购以来，云变电气在集团诸如硅钢资源、采购方式等方面的改善和支持下，经营情况有一定改善，毛利有一定修复。</p> <p>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，公司认为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会</p>

全方位提升云变电气的盈利能力。

3、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。

4、财务报表显示公司现金及现金等价物在第三季度显著减少，投资者们很关心现金流量的波动对公司运营的影响。这是否与公司的投资和经营活动现金流变化有关？公司如何管理现金流以确保稳定运营和未来发展计划？

答：2024 年前三个季度的现金及现金等价物的减少主要系公司自筹资金收购云变电气 79.97% 股权、八万吨高端磁性新材料项目支出以及募投项目逐步建成投产而致。公司一直高度重视现金流管理，确保公司充裕的营运资金来维持公司稳健的财务政策。

5、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。

6、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。

7、公司八万吨高端磁性新材料项目已于6月全面投产，为什么报表显示这部分业务的毛利率还是较低？

答：公司八万吨高端磁性新材料项目于2024年6月全面投产，截至目前，产出095及以上牌号占比已超80%，85及以上牌号占比已超10%，085及以上高牌号占比持续提升中，随着牌号的持续提升，毛利率有所改善。

8、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，特别是今年刚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。

9、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。

10、公司变压器出口业务目前进展及展望？

答：公司输配电版块在2024年开年以来，已先后签订多个出口项目合同，总金额近5000万元；云变2023年签约3800多万元出口马来西亚653km马东铁路牵引变出口项目；集团出口产品

包括铁路专用牵引变、其他各型变压器、高低压智能成套开关柜等，遍及马来西亚、老挝、坦桑尼亚、斯里兰卡等多个国家。

后期，公司输配电及控制设备将以云变为变压器制造、研发、出海的基地。公司目前正在积极开拓目标区域市场，业务发展涉及东南亚、南亚、中东等政治友好地区，预期 2025 年输配电及控制设备出口订单有望进一步提升。

11、公司取向硅钢生产成本还有下降的空间吗？

答：公司取向硅钢生产成本受原料、人工、工艺技术、能源消耗等多方面因素影响，成本端在能源费用和加工费方面下降空间有限，我们更注重提升牌号结构来提高产品盈利能力。

12、公司针对智能成套电气设备有何发展规划？

答：公司收购云变电气以后，公司输配电及控制设备从高电压等级到低电压等级的供应能力大幅度提升，客户一站式采购便捷性继续提升；这将有利于公司成套设备的订单获取；此外，公司一直致力于成套电气设备新产品的研发，增强该业务板块在市场上的竞争力；总之公司会持续开发市场积极拓展业务同时不断推出适销对路的成套设备产品应对不断变化的客户需求。

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>