

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>阳光资产 中军投资 兴银基金 兴全基金 重庆公共信息窗口服务平台投融部 清华大学天津高端装备研究院 诺安基金 东证资管 长城基金 青岛观澜私募 中银基金 广州市航长投资管理有限公司 红杉中国 米仓资本 江苏瑞华投资 平安银行股份有限公司 上海鑫岚投资管理有限公司 深圳正圆投资 鹏华基金管理有限公司 光大保德信 中天汇富基金 Hel Ved Capital Management Limited 和泰人寿 上海东方证券资管 深圳市尚诚资管 北京清和泉资管 鸿运私募基金管理 明世伙伴私募基金管理 长安国际信托股份有限公司 农银汇理 禾永投资管理 深圳景泰利丰投资 摩根基金管理（中国）有限公司</p>

	建信基金 中金资管 中欧基金 北京橡果资管 银叶投资 渤海人寿 上海盟洋投资管理 苏州龙 远投资管理 上海天猷投资 爱建证券 上海度势 投资有 合众资产 荷荷（北京）私募基金 上海 晨燕资管 富安达基金管理 北京弘酬投资管理 国新证券 瑞信方正证券投资 上海益和源资管 深圳市明达资管 深圳时代伯乐创业投资 青鼎 资产 北京大道兴业投资管理 深圳茂源财富管 理 上海冰河资管 渝富集团 纯原私募
调研时间	2025 年 2 月 27 日—2025 年 3 月 15 日
调研地点	无锡 上海（国联民生策略会） 江北嘴 武汉（长 江证券策略会） 线上 西南证券总部大楼（西南 证券策略会）
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 年全年和 2025 年第一季度的主要经营情况如何？</p> <p>答：2024 年，公司直面宏观经济疲软、多个募投项目及自有资金投建项目产能集中释放爬坡、市场结构化调整、行业竞争日益激烈、经营管理提质等多重考验，紧紧围绕市场开拓、技术创新、项目建设、经营优化等各项重点事项开展工作。</p> <p>2024 年在面对各项压力下，公司上下一心、齐心</p>

协力、攻坚克难，取得了一定的成绩，2024 年公司生产经营、生产整体表现和同行一致，各项年度工作任务基本完成。2025 年第一季度公司持续提升产能，优化产品结构，积极获取订单并同步拓展新市场，相关业绩请以相关公告为准。

2、业绩预告显示公司 2024 年利润端下滑，有什么综合原因导致？

答：2024 年公司八万吨高端磁性新材料项目全面投产带来取向硅钢销售量增加，由于取向硅钢销售价格处于低位运行，导致本期取向硅钢毛利率下降带来业绩下降。

3、云变电气在并表后的业绩表现如何？

答：公司接手云变电气以后，全面梳理望变和云变业务、制度等各项制度；整合双方优势资源；特别是在采购管理、绩效管理、用人制度、分配制度等方面进行了全面的优化；管理团队和员工的积极性全面激发；在全体员工的共同努力下云变电气 2024 年全面完成各项经营指标；

望变电气定位云变电气是公司变压器研发、制造、出口基地；产品电压等级覆盖 500KV 及以下，产品在铁路行业具有领先优势，几十年的技术积淀可以带动望变电气输配电板块业务提档升

级。

4、公司智能成套电气设备相关项目有何最新发展？

答：公司推出了环保充气柜、低压智能柜、箱式变电站、MVnex/BlokSeT 授权柜 4 款智能成套电气系统新产品。预计新产品的市场需求将在未来 3-5 年持续增长，新产品能够有效满足新能源、工业、数据中心、城市电网等多个行业的高端需求，进一步丰富公司产品线，大幅提升公司在智能配电领域的市场竞争力。

5、公司面对全球能源格局的深化改革有何战略规划？

答：未来三年，公司将加速智能化升级，推动传统输配电设备向数字化、物联网方向发展；打造具备远程监控、自主巡检、智能运维能力的产品；积极拓展 AI、大数据、云计算、5G 等运用领域客户；深化布局“新能源+智能微网”运用领域；抢占储能+智能电网等新型电力系统建设新赛道。

6、美国对钢铁增加关税对公司业绩影响多大？

答：截止目前公司暂未直接出口美国市场，影响不大；公司实时根据国际经济形势和贸易政策的

变化，不断调整国际国内市场布局，实时调整相关结算方式，以降低公司出口贸易的风险。

7、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，现目前090/095为主流牌号，牌号结构显示截止2024年第四季度，085及以上牌号产出占比已近20%，预期2025年牌号产出占比有望持续提升，具体数据以实际产出为准。

8、取向硅钢价格从2023年至今的变化趋势及后续价格展望？

答：2023年4月取向硅钢出现降价趋势，6月开始持续降价。2024年4月开始，价格开始持续缓慢回升，但整体涨幅不算大，未能恢复到2023年降价前的价格水平。

我们认为随着国家的“双碳”、“变压器能效升级”政策、中国电力变压器能效限定值及能效等级新标准、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，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。

9、预计公司八万吨高端磁性新材料项目在 2025 年对公司盈利的影响？

答：随着八万吨高端磁性新材料项目牌号结构的提升，高牌号产品会带来较高毛利率；随着牌号结构的持续提升，我们预计毛利率会持续改善。具体业绩以相关公告为准。

10、公司原有的 CGO 生产产线是否有改造计划？

答：公司将综合取向硅钢全球产能布局同时结合公司自身的财务规划综合评估技改计划和启动时机；公司重大投资请以公告为准。

11、公司是否有加大研发投入，主要是涉及哪个业务板块？

答：公司一直持续加大技术创新力度，取向硅钢和输配电及控制设备业务板块均有涉及。如取向硅钢板块，公司已针对高硅薄带取向硅钢成分以及生产工艺过程进行了立项研究，研发目标是成功产出 C20QH075 牌号取向硅钢；输配电及其控制设备板块，公司正在开发国网系统内要求的中置式开关柜、综合配电箱、紧凑型箱变及满足智能化技术、可再生能源接入及电动汽车充电需求的创新型设备（即“智能变充箱式变电站”）等

产品。公司高度重视研发投入，研发的不断投入是提升公司市场竞争力的重要保障！

12、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。

13、公司取向硅钢海外收入占该业务板块收入占比大概多少？2025 年出口预期情况？

答：2024 年公司取向硅钢海外收入具体情况请以公司公告为准，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。

14、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

	<p>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。</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>