

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☒现场参观 ☐电话调研 ☒其他
调研人员 （单位）	国海海通证券、辰峰投资、深圳大盘手资管、摩码新材料投资、慎知资管、华创证券、西部自营、中金基金、中欧基金、新华基金、银华基金、慎知资管、泰康资产、东方红、财通证券、胤胜资产
调研时间	2026 年 6 月 15 日-2026 年 7 月 22 日
调研地点	线上、江北嘴、北京反路演、财通证券重庆策略会
上市公司接待人员	董秘、证券部相关人员
投资者关系 活动主要内容	1、2026 年第二季度公司主营业务经营情况？ 答：2026 年第二季度，公司输配电及控制设备业务总体呈稳定态势；取向硅钢业务未有大幅度改善，预计对公司利润有一定影响，公司八万吨高端磁性新材

	料项目高牌号产出占比的提升一定程度上缓解了部分利润压力；电动汽车充电业务板块，按项目规划积极开展场站投建运营，积极推进核心设备自产，促进产业链生态协同。具体数据以公告为准。 2、请问公司近期海外业务的营收占比及同比增速具体是多少？海外订单的毛利率水平与国内业务相比是否更高，汇率波动对海外业务盈利的影响有多大？ 答：2026 年第一季度，公司取向硅钢业务海外订单较同期有增长，变压器出口订单同比有较大增幅；根据发展规划，未来三年公司将重点提升海外业务占比。关于汇率风险，公司实时关注汇率变化情况，会结合公司资金需求、外汇需求、汇率趋势等多重因素决定外汇管理；同时公司有外汇套期保值手段可以运用。 3、公司输配电及控制设备业务是否有海外新订单？2026 年变压器出口订单预期是多少？ 答：公司产品订单运用区域已经覆盖南美洲、美国德克萨斯州、阿曼等地，以上订单参与项目均为数据中心项目。基于公司在东南亚、中东、南亚的市场基础，以及现有欧洲市场的突破，公司会持续积极拓展国际市场，后期将持续关注海外优质项目。 4、公司对于拓展海外市场，是否有一些更具体的规
--	---

	划或者方案？是否有在海外扩张产能的规划？ 答：根据公司“未来三年重点提升海外业务占比”的战略规划，2026 年将海外业务作为重点突破方向。 输配电设备领域，将深度参与“一带一路”沿线国家电力基础设施建设，依托央企海外项目实现设备出口与工程服务协同出海。在东南亚市场将努力把握区域基建拉动电气设备需求的机遇，扩大变压器、成套设备市场份额；在中东市场持续跟进数据中心项目，拓展高端市场应用；在欧美市场依托取向硅钢产品既有客户基础，深化与国际知名企业合作，提升高端材料出口比例。重大投资战略请以公告为准。 5、公司变压器出口 UL 认证办理进度？是否有国外 CSP 项目订单储备？ 答：公司正在积极办理 UL 认证，且持续不断地拓展国际市场，相关业绩以公告为准。 6、海外变压器订单的毛利率与国内相比毛利率差异？未来毛利率是否稳定？ 答：变压器毛利率因受地域成本、运用领域、电压等级、容量大小等因素存在差异，与国内毛利率呈现不同是市场有序竞争的正常表现；海外业务毛利率总体较国内有优势，但是竞争仍然激烈。 7、现目前八万吨高端磁性新材料项目的产出情况？
--	---

	目前，高牌号取向硅钢单吨净利润大概是多少？ 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，满产满销，现目前 080-095 为主流产出牌号。具体产品盈利能力以实际产出牌号结构和实时出货价格而定。 8、公司原有的 CGO 生产产线是否有改造计划？面对市场后期潜在的产能扩张，公司是否有硅钢产能扩张计划？ 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是否技改；公司重大投资请以公告为准。 9、2026 年下半年取向硅钢的价格展望？ 答： 截止目前，头部企业取向硅钢出厂价格持续向上调整，且有延续上调的趋势，对取向硅钢行业是一个较大的利好。 我们认为在全球电力设备市场热潮、国家十五五在网高损耗电力变压器的大规模升级改造和批量更换、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”的政策基础上，又恰逢能源革命与 AI 算力风口，进一步拉动了输配电设备的需求，加之市场化产能调整基本结束，预计未来一般取
--	---

	向硅钢的市场需求会相对稳定，高磁感取向硅钢需求增加，取向硅钢价格在经历市场调整后将逐步趋向稳定。 10、据市场反馈预期取向硅钢的原材料会有上涨的趋势，公司如何应对后期的原料上涨风险？ 答：取向硅钢原材料成本一般情况下可以向下游端传导；同时公司将持续不断降本增效；另一方面公司也不断提升产出的质量和牌号，努力实现效益最大化。 11、面对市场新能源业务板块潜在的下行趋势，公司如何应对？ 答：面对新能源板块可能出现的需求波动，公司并不单纯依赖该单一领域——输配电及控制设备的下游应用广泛，当前电网建设、AI 算力基础设施以及海外市场的需求增长已形成有效对冲。具体来看，“十五五”期间国内电网投资预计达 4 万亿元，为行业提供明确增量；全球 AI 数据中心对高可靠配电设备的爆发式需求，以及欧美等海外市场因老旧电网改造带来的出口红利，均构成了新的增长极。因此，整体业务基本盘依然稳健。 12、公司是否研发了固态变压器产品？现目前是什么阶段？是单纯依靠自己内部研发团队，还是联合外部厂商或研发机构共同研发？是否考虑直接收购具备生
--	--

	产固态变压器生产资质的公司？ 答：目前，公司正在积极开展相关研发工作，自身研发团队和外部高校、研发团队等共同合作开展，具体研发进展及公司重大投资请以公告为准。 13、公司提到十五五期间，重点是高压和出口业务的拓展，请问公司高电压等级的发展规划？ 答：公司在输配电设备的供应可覆盖 500kV 及以下电压等级范围。公司将持续提升研发能力和加大对前沿产品的研发，强化技术突破、聚焦高电压等级核心设备研发，深化市场渗透，精准对接客户需求，力争在全球高压电力建设中获取批量订单，驱动公司持续增长。 14、云变电气的整体业绩发展规划？ 答：云变电气目前生产场地具备 30 亿元产值生产能力；云变电气利用自身的品牌优势、人才优势、专精特新技术优势已在 2024 年首次突破 10 亿收入；云变电气地处“一带一路”关键地理位置，结合公司大力拓展海外市场，云变电气有望实现 330kV 和 500kV 的业绩突破，公司业绩有望进一步提升。 15、公司的兆瓦级智能超充网络建设项目，目前最新的进展如何？今年预期业绩目标是什么样的？ 答：公司该项目按计划推进中；目前已投运 7 个项目
--	--

	（重庆 1 个、云南 5 个），在建 4 个（内蒙古 1 个、云南 3 个），公司正在内蒙古、广东、广西、陕西、山西、山东、江西、贵州等资源丰富、电动重卡大力发展的省份开发、布局新的站点。同时，公司计划在东南亚国家尝试布局重卡充电站建设和运营，具体进展以公告为准。 16、公司公众号提及的跟华为合作的智能设备制造业务，现在进展及后期预期如何？ 答：作为华为兆瓦超充生态的核心共建者与重要合作伙伴，公司早在今年的 3 月 9 日 2026 华为超充·重卡经销商生态大会上，公司便已重磅亮相，发布兆瓦级变充一体设备及预制舱变电站两大核心产品，推出四大灵活合作模式；随着重卡充电产品成功投放与建站合作模式创新突破，这一全新业务组合正加速形成规模效应，将成为公司未来业绩增长的持续性引擎。 17、目前铜价仍居高位，原材料成本上涨对公司业务的影响如何？ 答：公司正视原材料价格上涨带来的成本压力，已采取多方面应对措施：优化供应链管理、与供应商建立长期合作以稳定采购；推动技术升级和生产效率的提高以降低成本；此外，公司根据市场供需状况和成本变化适时调整产品售价，部分传导成本压力。未来，
--	--

	公司将继续聚焦于供应链优化、产品结构升级和技术创新，以提升在原材料价格波动环境下的经营韧性和竞争力。 19、输配电及控制设备业务存在账期问题，公司应收账款额大，在公司利润本就持续下滑的情形下，公司如何避免应收账款坏账风险？ 答：公司高度重视营运资金管理与风险防控，已建立覆盖“事前评估、事中跟踪、事后处置”全流程的应收账款管控体系。通过严格的客户信用评级、动态账期管理及专项催收机制，有效控制坏账风险。目前公司账期结构健康，核心客户回款记录良好，整体风险处于可控区间。 20、公司已出现资产负债率高的财务情况，公司如何应对？ 答：针对资产负债率偏高的问题，公司已制定并正在执行多维度的降负债方案：一是开源，加大应收账款催收和票据贴现力度，并积极争取低息长期贷款；二是节流，严控非必要资本开支，提高预收款比例；三是增资，公司业绩启动向大股东的定向股权融资。公司现金流足以支撑日常运营，风险整体可控。 21、公司调整锁价定增融资方案是什么原因？有什么重大影响吗？最新进展是什么？后续进展计划是什
--	---

	么？ 答：调整是顺应市场环境的主动优化，目的是确保融资成功并保护原有股东利益，对公司经营和长期发展是正面影响。2026 年 6 月 30 日公司已经收到上海证券交易所出具的《关于重庆望变电气(集团)股份有限公司向特定对象发行股票的交易所审核通过意见》， 后续获得中国证券监督管理委员会作出同意注册的决定后方可实施该定增融资方案，最终能否获得中国证监会同意注册的决定及其时间尚存在不确定性，具体请以公告为准。
附件清单 (如有)	
相关提示	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。