

股票代码：002112

股票简称：三变科技

三变科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与三变科技 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 05 月 12 日（星期二）下午 15:00-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长谢伟世先生 总经理兼财务负责人刘曰来先生 独立董事王茂松先生 董事会秘书杨群女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：1:公司是否有全资收购坤元启泰的计划 2:三变科技可覆盖全产业链变压器，是否有想配套收购公司 3:业绩大幅度下滑，何种方案提升业绩预期 4:当地政府是否有帮扶三变科技的发展做出贡献</p> <p>答：您好！公司将继续聚焦主营业务，持续深挖电网市场，全面拓展海外业务，同时，公司将继续推动技术创新升级，严抓生产管理，优化供应链体系，驱动公司实现高质量可持续发展。未来若有优质资产，且估值合理，公司将不排除通过兼并重组、投资收购等方式进行产业布局，以提升公司综合竞争实力和公司整体价值。感谢您的关注！</p>

2、问：1、现在正是变压器行情最好的时候，作为主要生产变压器的企业，现在铜价的上涨，如何保证利润？

2、铜价已经上涨很久，26年才想到要进行铜的套期保值，作为管理层是不是有点反应迟钝了

答：您好！公司作为变压器生产企业，积极关注铜等原材料价格的波动，根据经营需要开展铜材套期保值工作，对冲原材料价格波动风险，以保障主营业务持续、稳健发展。感谢您的关注！

3、问：领导好，2025年公司营收和利润均出现明显下滑，想请问管理层，导致业绩承压的最核心原因是什么？

答：您好！2025年公司营收和利润均出现下滑，主要受变压器市场竞争因素影响，新能源产品订单份额下降，导致营业收入规模收缩；同时，受大宗商品涨价导致营业成本增长，产品毛利率下降，最终导致业绩承压。感谢您的关注！

4、问：第四季度单季出现亏损，能否说明一下Q4亏损的主要因素，以及是否属于偶发性事件？

答：您好，公司第四季度单季出现亏损主要前期承接的订单陆续在第四季度交付，同时受大宗商品快速单边上涨导致营业成本增长，最终导致第四季度亏损。感谢您的关注！

5、问：公司整体毛利率同比大幅下降，目前毛利水平是否已经见底？后续打算从哪些方面改善盈利能力？

答：您好！原材料涨价等因素影响产品成本，导致毛利率下降。后续公司通过技术研发设计优化，完善工艺水

平，优化生产作业流程，有效提高生产效率，提高材料利用率，做好生产成本的控制，提高产品毛利率，提升产品竞争力。感谢您的关注！

6、问：海外收入增速很高但占比仍然偏低，公司对海外市场拓展有何规划，未来几年目标占比大概多少？

答：您好！公司将持续拓展海外市场，精准对接目标市场需求，稳步扩大业务覆盖范围，提升海外销售份额及品牌知名度。感谢您的关注！

7、问：应收账款规模持续偏高，想了解公司目前回款情况是否健康，对应收账款风险有哪些管控措施？

答：您好！公司目前应收账款账龄结构相对合理，为了防范应收账款回款风险，公司对应收账款风险管控措施主要有：应收账款回款已纳入销售绩效考核管理，重点推进存量项目与长账龄项目回款；综合运用商业协商、法律追偿等多种方式加大清欠工作，后续公司将继续加强应收账款的催收力度，确保公司资金的安全。感谢您的关注！

8、问：经营现金流同比有所下滑，请问现金流承压主要受哪些因素影响，后续如何平衡营收与现金回笼？

答：您好！现金流承压主要受支付其他与经营活动有关的现金同比减少较多影响，后续加大应收款催收以达到营收与现金回笼，从而形成现金流的增长。

9、问：变压器行业竞争加剧，价格战压力较大，公司在技术、成本、客户方面的核心竞争力体现在哪里？

答：您好，公司深耕变压器行业数十年，覆盖 500kV 及

	<p>以下变压器研发、生产、销售、维修等业务。公司在《2025年年度报告》第三节“管理层讨论与分析”详细披露了相关内容，敬请您查阅。感谢您的关注！</p> <p>10、问：2025年业绩大幅波动的情况下，公司对2026年的营收、利润、毛利率有何初步展望？</p> <p>答：您好！公司将紧密把握行业趋势，提升经营水平，推动公司稳健发展，公司在《2025年年度报告》第三节“管理层讨论与分析”详细披露了相关内容，敬请您查阅。感谢您的关注！</p>
附件清单（如有）	
日期	2026年05月12日