

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 checked="" type="checkbox"/> 电话调研 <input type="checkbox"/> 其他
调研人员（单位）	中信证券 浦银基金 西南证券 鹏华基金
调研时间	2023年11月23日—2023年12月1日
调研地点	线上、江北嘴
上市公司接待人员	董秘兼财务负责人 李代萍、证券部相关人员
投资者关系活动主要内容	1、公司现目前两大主营业务的基本经营情况？ 答：输配电版块营业收入三季度同比增幅87%，取向硅钢由于价格原因毛利率有所降低，输配电版块收入大幅度增加，弥补了取向硅钢带来的利润下降。取向硅钢目前仍是产销两旺的状态。

2、公司前三季度取向硅钢出口情况？

答：公司上半年取向硅钢系海外市场价格优势减弱，出口占比缩小，随着取向硅钢价格的持稳，公司三季度出口占比有一定程度提升，公司会根据国际国内市场行情适时调整战略布局。

3、输配电版块出口订单情况及未来出口规划情况？

答：公司输配电版块受现有产能影响，国内订单饱和，目前以满足国内交付为主，暂时无法满足输配电版块海外市场。待相关募投项目完成提升产能后，公司就输配电版块出口规划会根据国际国内市场行情实时调整市场布局。

4、请问公司四季度的收入和利润预期？

答：我们认为输配电版块四季度维持三季度的稳定增幅，取向硅钢版块随着公司八万吨高端磁性新材料项目的新产能释放，毛利率会有一定程度修复，具体相关业绩请届时以相关公告为准。

5、公司明年的经营计划？

答：明年经营计划按照募投项目和八万吨高端磁性新材料项目相关公告正常推进项目，加快产能释放，增量、营收和利润会有所提升，具体请以

公告为准

6、公司输配电版块与同行业的毛利存在一定差异，公司对此如何看待？公司是否有考虑过进一步提高增速的措施？

答：因受地域成本差异，运用领域差异等因素，与其他同行业增速呈现不同是市场有序竞争的正常表现。公司在建项目按计划正常推进，项目完成后，在营收，利润，增量都会有所提升。

7、请问公司取向硅钢的市场占有率？

答：2022年公司取向硅钢产量11万吨，全国排名第三。

8、公司在新能源领域的布局是怎样的？

答：公司输配电产品广泛运用于新能源领域，取向硅钢产品也间接用于相关领域，公司目前未直接涉足相关领域投资，未来投资计划请以公告为准。

9、请公司从专业角度对取向硅钢未来价格走势及需求做个预判？

答：就整体取向硅钢行业而言，取向硅钢价格2023年四季度较第三季度持平稳状态。总体而言，随着国家的“双碳”和“变压器能效升级”

政策以及一些列推进“电力装备绿色低碳”的政策发布，高牌号取向硅钢的需求因节能变压器的需求增加而增加，一般取向硅钢的需求因两网外和国外客户的需求保持相对稳定。

10、现目前八万吨高端磁性新材料项目的情况以及未来高牌号产出规划？

答：八万吨高端磁性新材料项目国内部分产线已于2023年6月30日投产，预计2024年第一季度完成国外关键设备的安装调试等工作，计划于2024年6月30日全线投产；预计将在2024年第二季度试生产高牌号取向硅钢，具体数据以实际产出为准。

11、110kV及以下节能型变压器智能化工厂技改项目最新进展？

答：该项目按计划推进，技改跟现有生产线生产同步进行，预计约2023年12月进入设备安装阶段，整体不影响今年公司输配电版块产能，整个项目预计明年2024年4月份完成。

12、请问未来取向硅钢钢业是不是维持产能大幅度扩张？

答：我们认为现在取向硅钢处在一个价格低迷的

情况，行业内新投资者考虑毛利降低的情况，大概率会更加谨慎投资，市场不会出现产能大幅度扩张的情况。

13、公司取向硅钢现在是不是维持满产满销的状态？取向硅钢交付周期是多久？

答：公司取向硅钢现在仍旧维持满产满销的状态，从原料投入到取向硅钢成品时长为 22 天左右。

14、公司是否考虑涉足无取向硅钢业务？

答：公司截止目前暂时没有关于无取向硅钢业务的具体规划，公司相关投资情况请届时以公告为准。

15、公司干式变压器和油浸式变压器的产出占比？

答：公司干式变压器和油浸式变压器产出占比主要以市场需求为主，实时调整。

16、国内市场取向硅钢原料卷的供应情况？公司今年引入取向硅钢原料新供应商能否提高原料端议价能力？

答：能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钢

企。现目前公司原料端采购采取主辅供应的模式，随着原料需求量的增大，一定程度提高了原料端议价能力。

17、取向硅钢高低牌号生产设备通用吗？

高低牌号单吨毛利率具体差异多少？

答：生产设备不通用，高、低牌号关键机组原料、工艺、设备要求均不同。高牌号取向硅钢在特钢类市场属于小众领域，其在技术参数上要求更高，制造工艺和设备更复杂，成分控制更严格。高低牌号单吨毛利率根据售价不同而存在一定差异。

18、非晶带材与取向硅钢的差异,未来取向硅钢市场是否会被非晶带材取代？

答：非晶带材的优势是铁损低，只有0.2~0.4w/kg,但其劣势也较为明显，其一是加工性能较差，其二是磁感低，其三是不具可回收性。取向硅钢铁损略高于非晶带材，但其加工性能、磁感和可回收性均优于非晶带材，未来3-5年，取向硅钢被取代的可能性不大。

19、公司输配电版块的客户结构中，两网客户占比是多少？

	答：公司输配电版块两网客户占比大约是 25%-30%。公司一直致力于优化客户结构，具体占比根据市场行情实时调整。
-附件清单 (如有)	

。