

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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话调研
调研人员（单位）	兴业证券、东吴证券、北京禾永投资、北京衍航投资、北京因诺资产	
调研时间	2022年7月9日上午10:00	
调研地点	现场参观	
上市公司接待人员	董事长 杨泽民、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介绍

1、取向硅钢有关问题

(1) 公司涉足取向硅钢领域的契机是什么？

答：公司从 1994 年成立以来，专注于输配电及控制设备的制造和生产。该设备主要原材料之一取向硅钢严重依赖于上游供应商的提供，由于 2008 年取向硅钢原材料价格上涨至历史新高 4 万/吨，原材料的大幅上涨致使公司实际经营受到了史无前例的挑战，自此，公司领导便开始萌生产业链向上游延伸的想法。经过前期大量调研，公司于 2015 年股东大会审议通过硅钢第一期、第二期建设计划，该投资于 2017 年第一次投产，为建设一体化产业链奠定了良好的开端。2020 年，公司建成年产 10 万吨取向硅钢生产线，达产后，外销部分基本处于产销平衡状态，自用占比约为总产量的 10%。

(2) 现目前取向硅钢原料卷均采购自华菱？是否存在无法供货的风险？如何定价以及定价周期？

答：华菱涟源为公司取向硅钢原料卷主要供应商之一，公司与华菱有良好的合作基础，且 HIB 为双方共同研发成果，因此在原料供应上存在一定的保障。

取向硅钢原料卷的定价基本参照宝武的价格

走势，公司采取的是每月定价模式，取向硅钢的价格传导较为顺畅，一般传导时间为一个月。

**(3) 现有的取向硅钢生产线牌号结构是怎样的？
八万吨新增生产线的牌号结构是怎样的？**

答：现有 10 万吨取向硅钢生产线，其高牌号取向硅钢占比约为 10%。八万吨新材料项目生产线为全 HIB 投料，旨在生产 085 及以上牌号的高牌号取向硅钢，属于现有硅钢生产线的扩展和升级。

(4) 现目前市场上高牌号取向硅钢供不用求，公司八万吨新建生产线建设周期为 2 年，这期间公司将通过哪些方式抓住这波行情？

答：对现有取向硅钢生产线，公司在持续通过技术改进、加大研发投入等方式，来不断优化牌号结构和提升高牌号产品占比。此外，公司也会通过提高客户的稳定性、提升对原料供应商的议价能力、对现有生产设备进行升级和改造等方式来降低成本。

公司投建的八万吨新材料项目会逐步释放产能，国内设备部分预计 12 个月内能完工（预计完工时间：2023 年 6 月），届时预估会新增 2~3 万吨产能/年，关键进口设备预计于 2024 年 6 月到位，当年可新增 5~6 万吨产能，预计 2025 年达产。

(5) 本年三、四季度 HIB 价格走势的预判？

答：2022 年三季度应该会维持一个稳定的态势，四季度若国际形势继续恶化，取消日、韩关税等政策若出台，取向硅钢价格会呈现较大的波动，四季末价格走势也会相继下降。

(6) 普通取向是否存在产能过剩？未来的需求走势是怎样的？

答：不存在产能过剩，普通取向硅钢未来 3-5 年会保持稳定的市场需求，主要体现在两个方面，一是针对于国内市场，CGO 主要应用于大型变压器中，对于其他客户包括新能源，客户一般是企业或者招标方根据实际需求来制定产品标准，考虑到投资成本、运行成本等经济指标，一般会倾向于使用 CGO。二是放眼全球市场，中国相比于其他国家在能效等级这个环节上还是遥遥领先的，所以从全球市场布局，CGO 未来还是有足够稳定的市场，并不会出现产能过剩或被淘汰。综上所述，无论是从国内市场还是国际市场来看，CGO 未来还是会有一个持续的相对稳定的市场。

(7) 公司普通取向硅钢是否有扩产计划？

答：暂无该规划，公司想蓄力于高牌号取向硅钢的研发和生产。

(8) 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。

2、输配电设备有关问题

(1) 输配电设备未来的市场需求展望?

答:输配电设备的需求跟社会总用电量息息相关。在“双碳”经济的影响下,国内电网改造带动能效产品的需求急剧增长,再加上特高压建设、风电、光伏、储能、充电桩建设、高铁、轨道交通建设、数据中心等新兴产业和新能源产业的建设,将进一步拉动输配电设备的需求。

(2) 输配电设备在手订单情况如何?

答:公司的在手订单都是超过一个月到两个月的加工的量,历年均呈现一个稳定增长的水平。

(3) 公司在输配电设备板块的竞争优势是什么?

答:公司在输配电设备板块的竞争优势包括交货周期短、质量有保障、市场优势及配送优势(自

	有车队进行产品的配送)等。
附件清单 (如有)	