

证券代码：600312

公司简称：平高电气

河南平高电气股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	业绩说明会
活动主题	平高电气 2026 年半年度业绩说明会
时间	2026-08-27 09:00-10:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	董事长：孙继强 董事、总经理：张国跃 独立董事：吕文栋、何平林、孙丽 总会计师、总法律顾问：沈志翔 董事会秘书：杨芑
投资者关系活动 主要内容介绍	投资者关系活动主要内容 预征集提问： 问题：请具体说明营收下降利润上升原因以及为何调整对中国电气装备集团相关应收款坏账计提政策致 2026 年中报利润缩水超 7400 万元？如何保障控股集团不拖欠上市公司款项从而保障小股东权益？ 答复：您好，上半年公司收入结构发生变化，重点项目占比提升，同时公司强化成本费用全流程精益管控，增厚产品盈利空间，导致利润增速高于收入增速。 公司本次会计估计变更是公司依据企业会计准则，结合宏观信用环境、行业风险特点及客户实际信用状况，基于谨慎性原则实施的会计估计变更，是为了更加合理、公允反映公司应收款项等金融资产预期信用风险，提升应收款项风险管理精细化水平。公司关联



方客户信用风险可控，本次计提的坏账准备不代表实际坏账发生，后续随关联方应收余额及回款动态变化。

公司与控股股东之间的关联业务往来均履行审议、回避表决及信息披露程序，签订正式合同，明确结算周期，常态化开展应收款项对账回款跟进，切实保护上市公司及中小股东利益。感谢您的关注！

现场活动提问：

问题 1：1100kV GIS 等高端产品的开发进度？国内外客户的接触和拓展进展？

答复：您好，公司持续深耕高端电气装备技术攻关，所属平芝公司 1100kV GIS 新产品开发已完成型式试验。国内市场方面，公司持续巩固两网核心市场，网外市场已成功入围多家央企大客户框架。海外市场公司重点聚焦单机设备出口，拓展新兴国家市场，公司坚持多市场协同布局，进一步打开成长空间。

问题 2：公司存货大幅增长，主要系未到交货期，请问这个影响是普遍性的还是个别项目？项目延期的持续时间如何展望？谢谢！

答复：公司存货大幅增加主要为保证项目按期履约，在制品及库存商品增加，随着产品陆续交付，会逐步形成收入。感谢您的关注！

问题 3：根据国家十五五电网投资规划，请问，根据公司自身实力，预计十五五期间年化营收及利润增速，能达到什么水平？

答复：您好，“十五五”全国电网总投资预计 5 万亿元以上，特高压建设大幅提速，特高压 GIS、GIL 等核心产品需求放量，公司作为国内高压、超高压及特高压开关设备的领军企业，紧扣国家能源转型战略，锚定新型电网建设需求，在技术攻关与装备支撑方面持续发力，推动传统电气设备向智能化、绿色化、融合化方向升级，着重打造“拳头产品”，培育细分领域隐形冠军，向用户提供“一站式、系统化”解决方案。公司投资 14 亿元今年开工建设绿色低碳智慧工厂，旨在全面提升自动化、柔性化生产能力，全面匹配新型电



网加快建设、密集落地的节奏。公司有望依托领先的市场份额和稳健的经营能力，持续提升盈利能力，兑现价值增长。但中长期经营结果受宏观经济、行业节奏等多重变量影响，未来公司的业绩情况请以公司披露的定期报告为准。

问题 4：目前，原材料市场波动较大，公司新获取的订单毛利率是个什么情况，能否保持平稳或稳定增长？海外受 AI 影响，电力需求较大，公司未来几年，海外市场是否会取得快速增长？海外市场的毛利率是否高于国内？

答复：主要原材料为铝、铜、银、绝缘件等，已建立了公开集中采购、锁价采购、内部降本增效等应对机制，在手订单充沛，主要产品市场价格及毛利率稳定。公司持续优化国际市场营销布局，聚焦单机业务强突破，拓展现有产品国际认证覆盖面，提升核心设备的适配性与市场竞争力。

问题 5：公司能否继续保持技术优势？未来受竞争影响如何，市场份额和获利能力会受到什么影响？

答复：公司是国内全电压等级开关设备自主技术的龙头，立足全产业链战略高度统筹布局科技创新体系建设，拥有设计开发、仿真分析、试验试制、计量检测等完整的研发链条，1100kV GIS、800kV-80kA 断路器、环保型 GIL 多项产品达到国际领先。持续加大研发投入，布局环保气体开关、智能监测、快速断路器等新一代产品，深度参与国内特高压重大工程，核心技术自主可控。公司将依托主网优势、配网产业布局和全生命周期运维服务，全力支撑新型电网建设，持续提升市场份额和获利能力。感谢您的关注！

问题 6：公司上半年经营现金流为负，与同期相比继续下降，公司回款情况如何？

答复：您好，公司上半年经营活动产生的现金流净额-6.89 亿元，其中销售商品提供劳务收到现金同比增加 12.35 亿元、增幅 21%，公司回款情况持续向好。经营活动现金流下降，主要因公司积极履行社会责任，主动缩短付款账期、提升现金支付占比，切实保障中小



企业利益、强化供应链安全和韧性。感谢您的关注！

问题 7: 二季度全国电网完成投资增速同比下滑的原因？公司国内收入下滑多少比例是受市场投资招标进度的影响？价格下降影响大不大？

答复： 电网投资增速变化可能受宏观环境、投资节奏错配等多方面影响存在波动，属于阶段性现象，从公开信息了解到，“十五五”期间及 2026 年全年电网投资规划目标未变。公司收入阶段性下滑主要由于收入结构变化，与项目建设和产品交付进度相关。上半年公司中标国家电网“输变电项目”和“特高压项目”合计 64.6 亿元，在手订单充沛，主要产品市场价格稳定。

问题 8: 如何展望下半年和明年公司国内收入增速和毛利率趋势？谢谢！

答复： 下半年随着我国电网建设的持续推进，公司将全力以赴抓好生产经营各项工作，努力实现公司的高质量发展，为投资者创造更大的价值，相关经营进展请以公司后续定期报告为准。感谢您的关注！