

证券代码：601179

公司简称：中国西电

## 中国西电电气股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者	
时间	2026 年 4 月 22 日 13:45-14:45	
地点/方式	上海证券交易所上证路演中心 ( <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a> ) 视频录播+网络文字互动	
参会人员	董事长赵永志先生，总经理朱琦琦先生，独立董事田高良先生、张涛先生，董事会秘书兼总会计师郑高潮先生，证券事务代表谢黎先生及相关人员。	
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者关系活动主要内容</b></p> <p>一、预征集问答</p> <p>1. 公司在同业竞争问题上有什么布局或计划安排？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司将严格按照相关法规及时履行信息披露义务。感谢您的关注。</p> <p>2. 公司虽然年度业绩实现了增长，但就公司季度业绩表现看，第四季度营业总收入同比下滑了 3.21%，归母净利润环比下滑 13.63%。这是什么原因导致？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。公司全年业绩实现增长。第四</p>	

季度营收及利润阶段性波动，主要受重大项目交付节奏及产品结构变化、研发投入增加等因素影响，全年经营整体稳健。感谢您的关注。

**3. 在海外电力持续升级大背景下，电力设备需求明显增长，对此，公司是否会进一步扩大海外布局，具体措施是什么？2026 年海外销售目标是多少？哪些地区需要重点拓展？**

答：尊敬的投资者，您好。2025 年公司海外业务结构持续优化，设备类订单占比稳步提升。未来公司将激发海外发展潜力，深化与全球一流能源电力企业合作，健全海外差异化考核机制，加快国际化产品资质认证，持续提升中东、南美、东南亚重点市场份额，推动国际业务高质量发展。感谢您的关注。

**4. 随着 AIDC 规模的持续扩大，固态变压器成为很多电力设备公司重点发力点，对此，公司是如何规划的？技术方面是否有竞争力？此外，有没有项目在应用公司产品？对业绩贡献如何？**

答：尊敬的投资者，您好。公司子公司西安西电电力电子有限公司具备固态变压器自主研制能力，产品面向配电网、数据中心等场景，其 10kV/2.42MVA 固态变压器已应用于贵安国家“东数西算”数据中心项目，10kV/2MVA/750V 固态变压器已在西安市高新区西电智慧园区光储充智慧能源系统中顺利挂网投运。目前该业务营收占比较低，后续公司将持续推进技术产业化落地。感谢您的关注，敬请注意投资风险。

## 二、现场互动交流

**1. 请问，2025 年海外收入同比增 54%，但毛利率 11.96% 且同比下滑，最近几年和国内的毛利差距越来越大，是什**

么原因导致的？

答：尊敬的投资者，您好。本期境外业务毛利率有所波动，主要系部分工程项目交付及履约进度不及预期，同时海运等物流成本上升，导致项目整体履约成本有所增加。后续公司将持续加强项目管理，不断优化运营效率，提升境外业务盈利水平。感谢您的关注。

**2. 请问，近期公司在手订单情况如何？海外订单占比大致如何？**

答：尊敬的投资者，您好！公司在手订单储备充足，海外设备类订单持续增长。感谢您的关注。

**3. 请问，公司对 2026-2027 年国内特高压设备招标的整体规模、释放节奏有怎样的看法？公司在其中预计所占的份额会有变化吗？**

答：尊敬的投资者，您好。“十五五”期间电网投资力度将进一步加大，国网固定资产投资预计达 4 万亿元，较“十四五”增长 40%。公司将持续建强营销服务体系，发挥全产业链优势，不断提升特高压领域竞争力。感谢您的关注。

**4. 公司变压器产品是否量价齐升，需求旺盛？**

答：尊敬的投资者，您好。公司变压器产品受益于电网建设增长等因素，订单饱满，交付量稳步增长。感谢您的关注。

**5. 请问，2025 年 SST 新增订单规模大概多少？主要应用场景有哪些？目前 SST 产能情况如何？**

答：尊敬的投资者，您好。公司所属子公司西安西电电力电子有限公司具备固态变压器自主研制能力，产品主要面向配电网和数据中心场景，其 10kV/2.42MVA 固态变压器已应用于贵安国家“东数西算”数据中心项目，

10kV/2MVA/750V 固态变压器已在西安市高新区西电智慧园区光储充智慧能源系统中顺利挂网投运。目前相关业务收入占公司总营收比重较低，后续公司将积极关注市场动态，加快推进技术成果的产业化。感谢您的关注，敬请注意投资风险。

**6. 请问，公司 2025 年研发费用大增 48.39%至 11.99 亿元，主要投向哪些领域？**

答：尊敬的投资者，您好。公司研发投入向智能化、绿色化、融合化方向加速转型，主要聚焦特高压、智能电网、绿色装备、核心零部件国产化替代等方面，积极布局固态变压器、柔性直流、电力电子等前沿技术领域，服务国家能源安全和新型电力系统建设战略。感谢您的关注。

**7. 目前在手订单是多少？是否满负荷生产？**

答：尊敬的投资者，您好！公司在手订单充足，目前整体产能可满足订单生产需求，将通过持续的精益生产管理、产线优化和技术改造，不断提升运营管控质效，稳步推进产能有效释放，保障重大项目履约。感谢您的关注。

**8. 目前在手订单多少？**

答：尊敬的投资者，您好！公司紧抓新型电力系统建设机遇，积极开拓市场，目前在手订单充裕。感谢您的关注。

**9. 请问，公司在年报中提及“提速构网技术、固态变压器等产业化进程”，在 AI 数据中心供电、新能源储能集成、柔性直流配电等新兴场景中，公司已形成订单或样机验证的具体项目有哪些？**

答：尊敬的投资者，您好。针对固态变压器领域，公司所属子公司西安西电电力电子有限公司已具备自主研发能力，产品主要面向配电网和数据中心场景，其

10kV/2.42MVA 固态变压器已应用于贵安国家“东数西算”数据中心项目，10kV/2MVA/750V 固态变压器已在西安市高新区西电智慧园区光储充智慧能源系统中顺利挂网投运。目前相关业务收入占公司总营收比重较低，后续公司将积极关注市场动态，加快推进技术成果的产业化。感谢您的关注。

**10. 请问，西电智慧产业基地、咸阳产业园项目等进展如何？何时贡献业绩增量？**

答：尊敬的投资者，您好。西电智慧产业基地引入新技术、新设备和新工艺，目前已陆续投入使用，有效提升绿色装备、工艺及制造能力，实现产业升级、工艺升级、制造升级和管理升级，对公司生产经营将产生积极影响。感谢您的关注。

**11. 公司当前在手订单规模与结构如何？2025 年底特高压中标近 40 亿订单的交付节奏是怎样的？**

答：尊敬的投资者，您好！公司当前在手订单储备充足，中标项目交货时间需根据实际合同要求确定。感谢您的关注。

**12. 2026 年一季度毛利同比增长多少？**

答：尊敬的投资者，您好。公司将于 4 月 28 日在上海证券交易所网站披露《2026 年第一季度报告》，敬请关注。

**13. 请介绍一下本次业绩分红方案。**

答：尊敬的投资者，您好。公司第五届董事会第八次会议审议通过的 2025 年年度利润分配预案为：拟以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.54 元人民币（含税），至本次董事会召开日，公司总股本 5,125,882,352 股，以此为基数计算共计派发现金红利 276,797,647.01 元人民币（含税），前述利润分

	<p>配还需提交公司股东会审议。此外，2025 年中期公司已向全体股东每 10 股派发现金红利 0.47 元人民币（含税），共计派发现金红利 240,916,470.54 元人民币（含税）。综上所述，2025 年年度公司预计派发现金分红总额为 517,714,117.55 元人民币（含税），占公司 2025 年度归属于上市公司股东净利润的 40.78%。感谢您的关注。</p> <p><b>14. 今年在海外会有什么新项目推进吗？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好。今年公司将不断激活海外发展潜能，全面加强与世界一流能源电力企业合作，建立海外业务差异化考核机制。开展国际化产品资质认证，提升东南亚、南美、中东等重点市场占有率。感谢您的关注。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 4 月 22 日