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 年第三季度业绩说明会
时间	2026-10-28　10:00-11:00
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：马新征 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：杨芃
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：感谢管理团队，终于交出一份高质量的答卷。请教以下问题：1）第三季度存货是否能在第四季度顺利验收交货？2）第三季度营业收入依然跟不上，与中国西电相比。第四季度能不能完成全年目标 126-136 亿的营收缺额？全年营收能不能达到 131 亿以上。3）第三季度现金流难看，第四季度会不会现金流回正。4）海外业务今年能否实现打平不亏损。非常感谢** **答复：**尊敬的投资者，您好。一是公司营业收入确认与项目建设进度、产品交付验收节奏相关，公司全力以赴抓好生产经营各项工作，严格按照项目建设需求，全力保障项目按期履约、高质量交付；二是公司现金流为负值，主要由于本期加大回款力度，货款回收同比增加 12.62 亿元，但为积极履行社会责任，提高供应链安全

	性和韧性，公司持续缩短付款账期、提升现金支付占比，采购支出同比增加 16.11 亿元，且税费支出同比增加 1.86 亿元；三是公司海外业务受国际地缘环境、项目履约节奏、汇率波动等多重因素影响，公司持续优化国际市场营销布局、审慎筛选优质单机项目、加快存量工程项目执行、完善风险防控机制，努力推动海外业务盈利水平逐步提升。具体经营结果请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您的关注！ **现场活动提问：** **问题 1：关注到中国电气装备此前承诺五年内推进相关同业竞争资产整合，目前已接近承诺期限。请问公司后续产业布局主要通过集团内部资产整合推进，还是也会考虑市场化收购外部企业？** **答复：**尊敬的投资者您好，控股股东及公司始终严格遵守法律法规及监管规则要求，相关承诺履行的后续进展请以公司披露的相关公告内容为准，感谢您的关注！ **问题 2：三季度毛利率显著提升，请问后续能否维持该盈利水平？特高压订单交付节奏对四季度收入的指引如何？** **答复：**尊敬的投资者您好，今年以来，公司综合毛利率同比提升，主要由于一是国家电网超、特高压项目建设推进加快，带动相关高附加值产品交付同比提升；二是公司持续开展提质增效、订单成本全流程管控等工作，在工艺改进、精益生产等方面开展专项行动，推动毛利率同比改善。毛利率受市场环境、产品价格、订单结构、原材料价格等多重因素影响，存在波动，公司将持续深化成本管控，夯实盈利基础，具体经营结果请以公司后续披露的定期报告内容为准。感谢您的关注！ **问题 3：领导，您好！我来自四川大决策。请问，公司前三季度归母净利润 12.31 亿元、同比增长 25.34%，在收入基本持平的背景下利润能有这个增速，说明产品结构和成本管控做得很扎实。想请领导介绍一下，毛利率改善主要来自特高压 GIS 产品占比提升，还是原材料和制造环节的降本？**

	答复：尊敬的投资者您好，今年公司综合毛利率实现同比改善，是订单结构变化与内部提质增效共同作用的结果。一方面，国网超特高压工程落地节奏提速，高附加值的相关产品交付规模有所提升，收入结构发生变化；另一方面，公司围绕订单全周期成本管控持续发力，从物资采购优化、生产工艺升级、精益化运营等多个维度落实提质增效举措，持续夯实盈利基础，感谢您的关注！ **问题 4：目前在手订单中，网外与海外订单占比情况怎样？环保型开关、GIL 等新品后续放量预期如何？** **答复：**尊敬的投资者您好，公司目前在手订单以两网订单为主，持续开拓网外及海外单机市场，对公司经营业绩形成有力支撑。当前装备制造产业向智能化、绿色化、融合化发展，以绿色低碳、安全高效的新型能源体系建设推动能源电力行业发展深刻变革，新型电力系统加快建设，环保型开关、GIL 等产品预计在“十五五”期间陆续落地。感谢您的关注！ **问题 5：作为中小股东，我们很关心股东回报，公司三季度会不会分红？请问公司后续分红政策是否会保持稳定？** **答复：**尊敬的投资者，您好！公司制定了公司未来三年股东回报规划（2024 年—2026 年），实行持续、稳定的利润分配政策。公司于 2026 年 10 月 15 日实施 2026 年半年度分红，每 10 股派发现金红利 2.42 元（含税），已派发现金红利 3.28 亿元（含税），现金分红比例达 40.2%。后续公司会结合经营情况合理考虑后续分红安排，努力为广大投资者创造更大的回报，感谢您的关注！