

证券代码：603855

证券简称：华荣股份

华荣科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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"/> 电话会议 <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
参与单位名称及人员姓名	姜喜旻 国金资管 王瑶 Regents Capital 陈之馨 国投机械 曹钰涵 华福机械 黄晓萍 广发机械 高伟杰 东北机械 亚威 开源机械 杨云逍 华泰机械 陈基赟 中邮机械 楼宇 一村资本 杨云杰 西南机械 黄菁伦 华泰机械 薛长安 天风机械 范益民 华创机械 谢校辉 中泰机械 方婧姝 华安机械 刘建伟 申万机械 邹靖 中金机械 Jackson 资本集团 林轩宇 会选资产 刘丛菁 银河基金 罗松 民生机械 杜先康 国海机械 凌展翔 东北机械 韦译捷 东吴机械 王自 华泰机械 王鼎 国信机械 宋子豪 国投机械 安家正 中信证券 刘英杰 远策投资 姚文韬 华泰证券 张添宝 双安资产 黄杨 上汽顾臻资产	

	毕凯 贝莱德资产 陶雨涛 汇丰晋信基金 江磊 景顺长城 林然 涌津投资 李昕岩 华商基金 刘江波 源乘私募 李旭峰 中信证券 虞洁攀 中邮证券 杨大志 远信私募基金 赵璐 方正证券研究所 王炜越 中金机械 管俊玮 煜德投资 唐奕波 浑瑾私募基金 李文 国元证券 周小锋 方正资管 丁姝滢 恒越基金 王东华 南方基金 李镜池 翼虎投资 何帅 Dymon Asia Capital (Singapore) Pte. Ltd. 李人望 鹏扬基金 臧怡 中意资产管理有限责任公司 张许宏 横琴淳臻投资管理中心（有限合伙） 叶涛金 汉享投资 王好尚 东吴证券研究所 周振兴 彬元 吴文峰 深圳市和聚投资发展有限公司 赖正健 玖歌投资 许颖婕 鹏扬基金 骆尖 国联基金 李梦遥 中国国际金融股份有限公司 冯汉杰 中加基金 李贺 煜德投资 张岩松 中银国际证券 刘晋 冯汉杰 中加基金 周小锋 方正资管 刘海彬 新华基金
时间	2024年8月29日 15:00-16:00
地点	上海市嘉定区宝钱公路555号
上市公司接待人员姓名	副总经理、财务总监：孙立 董事会秘书：宋宗斌

投资者关系
活动主要内容介绍

一、财务情况

公司 2024 年上半年实现营收 14.01 亿元，同比增长 6.39%；归母净利润 2 亿元，同比增长 2.57%；扣非归母净利润 1.88 亿元，同比增长 2.75%。整体毛利率同比下降 4.8pct，各个板块毛利率约下降 1-2pct，主要系市场竞争加剧。费用端，销售费用同比下降约 4pct，其他费用率基本稳定。

1) 防爆板块实现营收 11.32 亿元，同比下降 2.7%，其中内贸营收约 7 亿元，同比下降 16%，主要受传统领域下游客户新建项目延期或推进缓慢的影响；外贸营收 4.17 亿元，同比增长 29.08%，进入收获期。

2) 工程板块实现营收 1.27 亿元，主要来自于小型户用光伏和分布式光伏项目。大型集中式光伏项目在 6 月左右才开始施工，下半年将集中确认收入。

3) 专业照明板块实现营收 0.95 亿元，同比下降 17.94%，主要系宏观经济低迷影响下游需求不景气以及行业竞争加剧。

现金流量方面，公司现金流受新能源 EPC 项目建设周期扰动较大。2024 年上半年公司经营性现金流量净额为 0.95 亿元，同比有所下降，主要系公司部分新能源 EPC 项目开工建设，导致采购商品和劳务支出的同比增长。

二、 问答

1. 防爆内贸下游各领域占比如何？

答：2023 年以前传统领域占比约 70%，2024 年至今随着新领域业务快速增长，新领域收入占比持续提升，超 30%。

2. 公司对未来防爆板块的预期是怎么样的？政策提出的设备更新是否会加速公司下游替换需求的释放？

答：短期来看，传统领域下游新建项目资本开支收缩明显，但公司新领域业务对业绩有所补充，所以整体来看防爆板块业绩仍较稳定。

公司产品本身更新周期在 3-5 年，目前设备更新政策在防爆领域的效果还不明显。

3. 公司传统领域业务以存量更新为主，新建项目占比较低，为何新建项目减少对上半年业绩造成较大的影响？

答：相对而言，传统领域新建项目减少对公司业绩影响最为显著。与此同时，产品单价因竞争激烈有所下降，但随着销售费用率下降，整体对利润端影响不大。此外，在产品单价下降的情况下，公司营收依旧保持正增长，表明产品产量仍在增加，市场份额持续提升。

4. 未来公司对安工智能的增长预期是怎么样的？

答：安工智能是未来公司发展方向的重要环节，同时承载公司向生产型安全服务商转型的职能。2023 年公司收购成都子公司协助研发和交付任务，目前在手订单饱满。其中，部分安工智能项目已经接近完成，正在推进验收等后端流程，因此随着下半年逐步确认收入，预计全年仍能维持较快增长。

此外，2024 年上半年公司在福建中沙古雷承建的福建中沙石化数字工地项目中，为业主单位提供智慧工地的解决方案，标志着公司安工智能已获得防爆领域外的客户的认可，推动安工智能下游市场空间扩容。

5. 安工智能的毛利率是否较传统业务会更高？

答：目前安工项目仍处于市场拓展阶段，软件部分尚未进行市场化定价，因此毛利率与传统产品不存在重大差异，未来随着

软件收入增加，毛利率有望提升。

6. 安工智能下半年是否仍有可能收入确认延迟？是否存在坏账的可能性？

答：安工智能项目本身收入确认周期较传统业务长一点，部分项目的收入确认周期受业主需求变化的影响可能会有所拉长，但总体情况可控。目前来看，安工智能项目出现坏账减值损失的可能性不大。

7. 新领域业务未来的增长预期如何？

答：核电、白酒、安工智能等领域需求持续释放，因此增长确定性较高。

8. 2024年上半年公司外贸业绩强势增长的原因是什么？业务主要来自于哪些地区？

答：公司外贸业务业绩持续增长主要系卡塔尔天然气项目等大额订单将在今明两年集中交付。目前公司外贸业务重点布局中东、东南亚、欧洲、非洲、中亚等区域。

9. 目前沙特子公司的落地进展情况如何？

答：沙特子公司目前已设立完成，随后将于当地对接沙特阿美等开展供应商入围和销售活动。

10. 与公司合资成立沙特子公司的两家外国企业是什么样的背景？

答：一个是沙特当地影响力比较大的家族集团的关联公司，另外一个是在国际上的运营团队，提供运营支持。

11. 根据公司年初公告的财务业绩预算，公司2024年下半年业绩应该会提速，主要来源于哪些业务？

答：2024H1 安工智能订单饱满，但因交付确认周期较长，上半年仅确认小部分收入，下半年将逐步确认收入；外贸仍将维持高速增长态势，贡献业绩增量；新能源 EPC 业务仅确认小部分收入，主要系大型集中式项目所在的北方因低温影响不能开工，大部分收入将在下半年确认。

12. 公司毛利率和销售费用率下降的原因是什么？

答：一方面是毛利率和销售费用率更低的新能源 EPC 收入提升；另外由于市场竞争加剧，公司产品价格有所下滑，导致防爆板块毛利率同比下降约 2pct。公司通过内部管理优化，并控制给业务发展商的费用，因此销售费用率同步有所下降。

13. 公司 2024 年资本开支项目有哪些？是否会对现金流造成较大的影响？

答：公司 2024 年资本开支主要包括：1) 上海厂区建设厂房及停车楼各一栋；2) 与政府合作的产业园新建综合楼一栋；总投资近 2 亿元，对现金流的影响预计今明两年各一亿，公司经营性现金流足够支持。

14. 公司未来的分红指引是否有变化？

答：公司自上市以来坚持执行分红比例不低于当年净利润的 50%，目前没有调整。

附件清单

无。

日期

2024 年 8 月 30 日