

中国电器科学研究院股份有限公司

投资者关系活动记录

时间：2025年2月10日

形式：电话接待

参与机构：长江证券 贾少波、盛意；富国基金 蔡耀华；泓德基金 李昕阳；鑫元基金 俞建忠；华泰保兴 丁轶凡；东兴基金 周昊；中英人寿 郑琳；星石投资 王荣亮；长江资管 姚远；兴证资管 王陆峰

公司参加人员：董事会秘书 王柳

（一）公司业绩情况介绍环节

公司董事会秘书王柳女士向与会者介绍了公司2024年度业绩情况。2024年度，公司聚焦主责主业，深耕拓展，加强科技创新，推进战略新兴产业布局，支撑高质量发展，业务规模持续扩大，盈利能力不断提升，整体经营业绩稳中有升。公司实现营业收入452,450.14万元，同比增长8.43%；实现利润总额52,703.65万元，同比增长16.11%；实现归属于母公司所有者的净利润46,540.40万元，同比增长13.49%；基本每股收益为1.15元，较上年同期增长13.86%。报告期末，公司总资产744,935.10万元，较报告期初增长0.89%；归属于母公司的所有者权益321,942.43万元，较报告期初增长9.60%。（注：以上数据来源于公司2024年度业绩快报公告，未经会计师事务所审计，具体以公司2024年年度报告为准）

（二）问答环节，主要问题及公司回复概要

问题1:公司质量技术服务板块下游领域构成有哪些以及未来的投入方向?

答：公司的质量技术服务业务已覆盖智能家居、智能汽车、能源装备、医疗健康等多个应用领域。近年来，公司质量技术服务业务持续推进能力建设，扩充资质授权，拓展服务的广度和深度，推动业务实现稳步增长，其中智能家居等优势业务为业绩贡献的压舱石，保持稳健增长；新能源相关业务随着前期布局产能的释放，为业务带来新的增量，且对整体业绩贡献比重也在不断提升。未来，公司仍将围绕“智能家居”和“新能源智能汽车”两大产业链，补齐原

有业务的核心竞争力，并持续投入新的领域。此外，2024年公司质量技术服务业务调整了管理架构，将认证业务独立出来提级管理，未来也将加大认证业务的开拓力度。

问题 2: 检测实验室在全国大概是怎么样的一个分布呢？

答：公司目前已有广州总部、嘉兴、顺德、武汉、湛江、上海、深圳、温州、青岛总测试面积超 12 万平方米的九大检测基地。此外，公司在年前也披露了《关于投资建设长三角总部项目的公告》，还将在苏州建设实验室。

问题 3: 家电行业是成熟产业，公司家电相关的检测业务却能保持增长，原因是什么？

答：家电智能化以后，也不能将其简单地定义为成熟行业，其检测市场有较大的发展空间。在市场需求层面，一是消费升级驱动，消费者对家电产品的品质、安全性、功能性等方面的要求日益提高。对于智能家电，消费者期望其具备更稳定的性能、更便捷的操作和更高的安全保障，这就需要专业的检测机构对家电产品进行全面检测。二是产品更新换代，家电产品的更新换代周期不断缩短，新产品层出不穷，在上市前都需要进行检测，以确保其符合相关标准和消费者的需求。三是环保与节能需求增长，随着环保意识的增强，消费者越来越倾向于购买环保、节能的家电产品，催生了产品的能效等方面的检测需求。从技术发展层面来看，新技术应用带来新检测需求，随着物联网、大数据、人工智能等新技术在家电领域的应用越来越广泛，使得家电检测技术不断创新，产生了新的检测项目和需求。与此同时，政府对家电产品的质量和安全监管趋严，抽检力度加大，也带来了相关的业务量。此外，公司在电子电器领域深耕多年，是集基础研究、标准化、检测、认证、检验、计量、能力验证以及包含实验室技术服务、培训等质量提升延伸服务为一体的一站式质量技术服务机构，在技术、品牌公信力、行业影响力、服务能力等方面都构建了一定的领先优势，为业务开拓奠定了良好的基础。

问题 4: 新兴的热门赛道如低空经济、机器人、人工智能等，会给检测业务带来增量吗？

答：关于低空经济、机器人去年有一些投资者问过，我们也在公开的平台上回复了。公司已经启动了相关研究，并进行相应的技术储备。比如低空经济

方面，目前公司已具备民用轻小型电动多旋翼无人机系统、零部件及材料的部分 CNAS、CMA 检测能力；在智能机器人领域，公司已经建立了专业的人员团队和检测评价能力，能够为工业机器人、服务机器人等产品提供电气安全、机械安全、网络安全、信息安全、功能安全、视觉感知、语音交互、产品性能以及可靠性等方面的检测，同时公司还具备机器人核心零部件（如电动机、控制器、传感器）的检测能力。一般来说，对于新兴产业的拓展，公司并非是在市场出现需求后才进入的，而是基于前期技术储备的共通性自然延伸到新的领域，之后就要看市场开拓的进展，对于检测机构而言，越贴近产业集群，越能有效推动业务发展，近年来公司也不断在推进全国布局。

问题 5:关于电气装备这块业务，前两年锂电设备的市场关注度比较高，想了解目前订单情况以及技术研发程度，对串联和并联技术路线是否有特殊偏好？

锂电装备的毛利率这几年整体有改善，在 2023 年超过了 30%，是什么原因？

答：锂电设备业务受下游行业国内扩产缩紧叠加过往同期高基数影响，业绩回落，有所承压，公司在 2024 年半年报中对此进行了说明。这块业务不管是串联还是并联，公司都在持续进行技术迭代，继续保持技术领先性，不断推出新产品，布局未来增量领域；深化与现有核心客户合作并积极开拓新兴优质客户，在巩固国内市场份额的同时出海破局。其毛利率这几年整体有所改善一方面和订单质量有关，另一方面也是公司内部降本增效成效的体现。

问题 6:公司涂料业务下游主要受什么行业影响？前两年由于原材料上涨，整体行业环境不景气，但公司这块业务的毛利率却有所提升，原因是什么？

答：公司环保涂料及树脂业务的产品主要包括聚酯树脂、粉末涂料、水性涂料，下游客户情况不同，毛利率水平也各异。整体涂料业务毛利率的提升主要有几个方面的原因，一是紧抓细分领域发展机遇，加大产品研发与创新，不断推出高附加值新产品；二是加大市场开发力度和加强供应链管理，优化客户结构及定价策略；三是扩大产能和销售规模，通过量的提升来部分抵消价的影响；四是提升工厂的自动化水平，减少人工成本；有效平抑行业整体周期性波动风险。

问题 7：这两年国资委一直在强调国企改革和市值管理，公司在这些方面

采取了哪些措施？

答：公司始终坚持将企业高质量发展与改革行动重大部署深度融合。公司作为国务院国资委的科改示范企业，围绕健全治理机制、推动市场化改革、强化创新发展等方面扎实推进各项改革任务。同时，作为央企控股上市公司，公司重视市值管理，并在依法合规的前提下开展相关工作。一是进一步提升价值创造和价值实现能力，在聚焦主责主业的同时大力发展新质生产力，推动公司高质量发展。二是持续完善公司治理，推动公司整体治理效能的全面提升。三是提高信息披露质量，充分保障投资者知情权。四是多渠道加强与资本市场投资者的双向交流，增进投资者的价值认同。五是牢固树立回报股东意识，坚持为投资者提供可持续、稳定的现金分红，为投资者带来长期的投资回报，增强投资者价值获得感。

问题 8: 过去几年公司分红率一直保持在 40% 以上，未来能否维持这一比例？

答：不管是国资监管还是证券监管都鼓励上市公司增加分红频次，优化分红节奏，合理提高分红率，公司也在对此进行研究；未来将综合考虑行业特点、公司的盈利水平、资金流转、投资安排等因素合理规划，保持现金分红的稳定性和持续性，增强投资者获得感。

问题 9: 正泰电器作为公司股东，在股权方面有什么打算？

答：浙江正泰电器股份有限公司是公司在 2017 年实施混合所有制员工持股改革时引入的战略投资者，其持有公司股份比例为 5.35%。截至目前，公司未收到其在股权方面的相关意向和诉求。