

证券代码：002683

证券简称：广东宏大

2024-005

广东宏大控股集团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 checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	光大证券 刘宇辰 广发证券 吴鑫然、曲尚浩 国盛证券 刘天祥 国投证券 宋子豪 国信证券 杨林、王新航、章耀 中泰证券 孙颖、王华炳、潘云鹤 国寿安保基金 顾义和 华夏基金 陈伟彦 光大保德信基金 王振鹏 汇丰晋信基金 韦钰、周宗舟、赵洋 路博迈基金 王寒 汇添富基金 刘高晓 博时基金 谢泽林 中金基金 邢瑶 信达澳亚基金 魏冠达 南方基金 万朝辉 创金合信 李晗 中国人寿资产 刘卓炜 中国人保资产 田垒、奚晨弗 恒安标准人寿 王祉蘅 长城财富资管 胡纪元 大家资产管理 方城林 浙商证券资管 王圆 国金证券资管 姜喜旻、周栎伟 中金公司 李熹凌 华福证券 魏征宇 中信证券 厉多伊 兴业证券 祁佳仪 国泰君安 钱伟伦 西部证券 牛先智 德邦证券 马卓群 中银国际证券 郝子禹 山西证券 张天 方正证券 曹惠

	中航证券 滕明滔、向正富 申银万国 任杰 昊泽致远 刘屹童、于航 上海乾惕投资 周振兴 上海冰河资产 刘春茂 山楂树甄琢资产 陈洪 泓毅投资 曹迅毅、杨珊珊 海南谦信私募 黄福淦 灏浚投资 柯海平 南京双安资产 郭紫奇 上海方物私募 汪自兵 互兴资产 李萍 郑州云杉投资 李晟 湘江私募 廖飞宇 上海合远私募 王烨华 广州瑞民私募 黄鹏 上海龙全投资 李龙全 常春藤私募 饶海宁 中兴威投资 卢晓冬 深圳民沣资管 陈净 青骊投资 赵栋 上海君牛私募 赖正健 赛伯乐投资 程凯 共计76人。
时间	2024年4月1日
地点	广东宏大控股集团股份有限公司
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 郑少娟 总法律顾问兼投资者关系负责人 赵国文
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司介绍了 2023 年业绩情况，公司实现营业收入 115.43 亿元，较去年同期增长 13.51%；实现归母净利润 7.16 亿元，较去年同期增长 27.68%；2023 年度经营活动产生的现金流量净额 14.13 亿元，较去年同期增长 58.59%。</p> <p>公司矿服板块实现营业收入 89.35 亿元，较去年同期增长 21.17%，毛利率 16.82%，毛利水平相对稳定。营业收入增长主要原因是公司紧跟产业政策，持续加大重要地区市场投入，重点开拓西北、东北及海外区域，规模进一步增大，整体生产态势良好。新疆、西藏及海外收入较去年同比分别增长 176.81%、65.15%、33.24%。</p> <p>民爆板块实现营业收入 22.82 亿元，较去年同比增长 4.39%，业绩稳中有升，毛利率 36.50%，较去年增加 6.91%，主要原因为民爆产品主要原材料硝酸铵价格同比下降，公司也实行系列降本增效举措，降低了成本，提升了毛利率水平。同时电子雷管释放良好也带来收入和利润增加。公司目前拥有工业炸药产能 49.4 万吨，产能利用率为 84.27%。</p> <p>防务板块实现营业收入 1.72 亿元，受客户需求计划影响，本年度传统军品交付量有所减少，导致总体业绩下滑。</p> <p>另外，公司研发投入 6 亿元，较去年同期增长 30.8%，主要为防务装备板块研发支出持续增加，同时矿服板块规模扩大，增加了智能矿山建设相关投入。</p>

问：国内经济转型，对公司民爆业务影响如何？

答：公司民爆业务下游主要用于国家基础设施建设、矿山开采、工程爆破等工程领域，和公司矿服业务呈上下游关系，具有业务协同效应，均与国家宏观经济密切相关。根据国家统计局数据，去年煤炭、金属矿等产量有不同程度增长，公司预计矿服和民爆业务规模有望进一步扩大，行业景气度良好。

问：民爆板块订单一般的交付和确认周期是怎样的？

答：公司民爆板块订单一般不超过 1 周，民爆业务现金流较好。

问：公司混装及固定线炸药产能有多少？炸药产能能否支撑矿服业务增长？

答：公司现混装产能 27 万吨，占炸药产能比例接近 55%。混装产能为公司自己项目使用。公司现有混装产能无法满足矿服业务增长需求，部分矿服项目也有当地采购炸药。公司近年持续优化产能布局，将富余产能调配至产能需求旺盛地区，以满足不同地区产能需求。

问：炸药产能并购情况？

答：公司民爆整合并购主要围绕富矿带地区的民爆企业，侧重相关重要区域并购整合，以提升产能规模，同时推动矿服民爆业务协同。

问：海外业务主要国家区域和客户结构？

答：公司现海外矿服业务主要集中在塞尔维亚、哥伦比亚、圭亚那等“一带一路”沿线国家，目前海外矿服项目主要是跟随国内大业主出海，矿种以金铜矿、煤矿、钾盐矿为主。

问：海外订单的预期如何？

答：公司在手订单中，海外订单占比约 10% 左右。2023 年度，公司海外业务实现营业收入 9.44 亿元，较上年同期增长 33.24%，海外业务规模逐步扩大。海外市场是公司大力发展方向，公司将继续以“塞尔维亚”作为海外发展的基本盘，重点布局中非和南美区域，推进海外混装和炸药厂的落地，加快市场布局，预计未来海外市场份额逐步扩大。

问：公司对 2024 年各板块业务及毛利率走势的展望如何？

答：矿服板块营业收入近年均保持稳步增长，毛利率相对稳定。国外项目毛利率较国内项目有优势，未来随着海外业务规模不断扩大，矿服综合毛利率会相应提升。

民爆板块营业收入相对稳定，因原材料价格同比下降及公司推举系列降本增效举措，优化产能布局等，2023 年毛利率较去年同比增长。民爆产品价格相对稳定，公司也继续推行降本增效，提高产能利用率，以提升毛利水平和利润规模。

防务装备板块，传统弹药方面主要取决客户订单情况。黑索今方面，公司积极推动提升产能释放，预计毛利稳中有升。

问：江苏红光和公司传统业务协同作用？

答：江苏红光主营业务为黑索今系列产品的生产和销售，黑索今是军民两用基础含能材料，广泛地应用于战斗部装药、推进剂、混合炸药、雷管、起爆具、射孔弹制造、超硬材料加工等领域。公司收购江苏红光有利于丰富公司产品线，同时黑索今也是雷管上游原材料，对公司民爆板块业务也具有重要的战略价值。

问：公司围绕军工产业链有什么布局？未来有什么方向？

	<p>答：公司主要围绕高端智能武器装备产品及相关产业链布局，将继续通过内部研发及积极推动相关业务并购等方式增强防务装备板块的产值和盈利能力。</p> <p>问：公司未来展望如何？</p> <p>答：公司未来展望：1) 矿服板块，公司现矿服在手订单充足，为未来三年矿服业绩提供了稳定保障。同时，公司秉承“大客户、大项目”战略，加强营销，每年新增订单稳中有增。公司将继续补强一体化能力，深化产业链，同时加大对重要地区市场营销和资源投入。2) 民爆板块，业绩稳中有进，公司持续加强成本管控、优化产能布局，提升炸药释放，提升民爆业绩。同时，公司积极谋划行业整合并购，提升产能规模。3) 防务装备板块，新收购的江苏红光补强公司军工产品线，公司也积极推动提升黑索今产能释放，提升业绩。此外，公司将继续通过内部研发及积极推动弹药相关业务并购等方式补强，以及推动军贸各项工作。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024年4月2日