

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：2025-001

投资者关系 活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	Jackson Hui 资本集团 戴佳敏 中航信托股份有限公司 刘睿聪 华夏基金 邬安沙 西藏源乘投资管理有限公司 闫慧辰 红杉中国 顾益辉 国泰基金管理有限公司 杨震 东方证券 肖雪杨 中国国际金融股份有限公司 田垒 人保资产 范方舟 广发证券 阮丹宁 长江证券 田荣 华泰保兴基金管理有限公司 方婧姝 华安证券 余伟 宁波梅山保税港区英领私募基金 陈飞云 深圳市金之灏基金管理有限公司 杨伍 同泰基金管理有限公司 姜喜旻 国金证券资产管理有限公司 彭新亮 徐宇星 东北证券 许颖婕 鹏扬基金 李瑶芝 甬兴证券 杨云道 华泰证券 曾万平 汇泉基金管理有限公司 周春林 天风(上海)证券资产管理有限公司 李倩倩 中银资产管理有限公司 于化鹏 方正证券资管 余文婷 富安达基金管理有限公司 李曦辰 阳光资产 周小锋 方正证券股份有限公司 章洁玲 证研资管 张宇翔 前海开源基金管理有限公司 肖志虎 深圳市武当资产管理有限公司 谢校辉 中泰证券研究所

席建国	
熊亚威	开源证券
陈基赟	中邮证券
郑祺鑫	泓德基金管理有限公司
张挺	泰信基金管理有限公司
李心宇	光大保德信
沙海丽	上海宽远资产管理有限公司
姚文韬	华泰证券(上海)资产管理有限公司
张艺蝶	西南证券股份有限公司
李文海	融通基金管理有限公司
林赫涵	中信建投
范亮	国金基金管理有限公司
黄俊杰	深圳市明达资产管理有限公司
肖汉山	国投瑞银基金管理有限公司
黄晓峰	兴证资管
张一弛	财通证券股份有限公司
顾申尧	天治基金管理有限公司
陈辛	华泰证券(上海)资产管理有限公司
王锐	信达证券
刘延波	招商信诺资产管理有限公司
罗采奕	珠海德若私募基金管理有限公司
杜先康	国海证券
陈文	淳厚基金管理有限公司
忻子焕	中信资管
史彬	上海鑫垣私募基金管理有限公司
饶欣莹	上海杭贵投资管理有限公司
王超	易方达基金
周振兴	乾惕投资
吴天齐	汇丰晋信基金管理有限公司
郑恺	华宝基金管理有限公司
万淑珊	平安资产管理有限责任公司
赵梓峰	上海途灵资产管理有限公司
朱之轩	和谐健康保险股份有限公司
王照峰	上海极灏私募基金管理有限公司
许可	朱雀基金管理有限公司
吕科	深圳亘泰投资管理有限公司
吴亮	上海洋杨资产管理有限公司
郝晨光	华能贵诚信托有限公司
徐京德	宽远资本
程卉超	合煦智远基金
李恩国	大家资产管理有限责任公司
印磊	华西证券股份有限公司
虞光	远望角投资
李丹	国寿安保

	罗燕 深圳市金之灏基金管理有限公司
时间	2025年3月28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	<p style="text-align: center;">一、财务情况</p> <p>公司2024年实现营收39.64亿元，同比增长24%；归母净利润4.62亿元，同比微增0.26%；扣非归母净利润4.48亿元，同比下降约1%；扣非归母净利率为11.3%，同比下降2.9个百分点。公司业务整体毛利率为46.7%，同比下降7.5个百分点；销售费用率为19.4%，同比下降7.4个百分点；管理费用率为4.5%，同比下降0.8个百分点；研发费用率为5.4%，同比增长1个百分点。</p> <p>1) 防爆板块2024年实现营收25.06亿元，同比下降3.5%。其中：内贸板块实现营收15.6亿元，同比下降17.7%；外贸板块实现营收9.44亿元，同比增长35.2%。毛利率方面，2024年防爆板块毛利率约55.4%，同比下降1.2个百分点。</p> <p>2) 工程板块中，新能源EPC业务2024年实现营收11.07亿元，同比增长315%。毛利率约22.1%，同比下降2.3个百分点。</p> <p>3) 专业照明及光电板块2024年实现营收3.26亿元，同比增长5.5%；毛利率约57.2%，同比下降0.3个百分点。</p> <p style="text-align: center;">二、 问答</p> <p>1. 2025年整体业绩预期好转的驱动力是什么？</p> <p>答：2024年传统油气领域新建需求显著收缩，行业投资进入平台期。2025年公司积极开拓新增长点，布局新疆煤化工领域业务。根据规划，2025至2028年该领域总投资规模近万亿元，其</p>

中涉及防爆设备的投资约 7000 亿元。按照防爆电器价值量占比 1%-3%来测算，防爆电器增量市场规模可达 15 亿元。同时，公司加速拓展液冷电池、氢能等新领域业务，并在国际化方面，随着全球运营中心数量增加至四个以及第三家海外合资公司沙特子公司正式投入运营，公司海外市场拓展能力将得到进一步的提升。

2. 2025 年毛利率的变化如何展望？

答：从当前经营情况来看，公司各业务板块预期毛利率水平将基本保持稳定。未来成本端因素对毛利率的边际影响相对有限，整体盈利能力的变化将主要取决于终端市场价格走势。

3. 安工智能下游应用领域有哪些？2024 年各领域收入贡献情况分别如何？

答：公司安工智能系统可面向所有下游防爆硬件覆盖的客户进行推广，近两年因政策推动和业务拓展，增加了危化园区以及大安全领域的智慧工地等下游市场，市场空间拓宽至千亿规模。2024 年，安工智能板块实现营收 3.62 亿元，同比增长超过 70%。

4. 防爆机器人业务介绍？

答：在国家政策支持防爆机器人行业发展的背景下，公司基于对终端用户实际需求的深度洞察，于 2025 年初与某机器人企业达成战略合作，通过技术互补与资源共享共同开发工业执行机器人产品，加速安工智能系统智能化升级。目前该机器人产品有少量用户正在试用，后续将根据市场反馈动态调整技术路线和商业化路径。

5. 目前公司对防爆机器人的定价是如何考虑的？

答：公司安工智能系统由 12 个子系统组成，防爆机器人将

作为系统方案其中的一个组成部分进行销售，暂不作为独立产品销售。

6. 防爆机器人与普通机器人的差异在哪里？

答：防爆机器人的生产企业必须取得国家规定的防爆产品生产资质，产品符合国际标准，同时根据不同的应用场景选用不同的材料和设计方法，如隔爆型、本安型、增安型等防爆技术。

7. 外贸业务未来增长的驱动力是什么？

答：防爆电器国际市场需求旺盛，目前公司的外贸业务除了北美地区，其他区域均有销售。而且公司陆续在中东、欧洲、东南亚等地设立了4家国际运营中心，正在布局非洲和南美地区国际运营中心。2023年筹备设立的欧洲、中东、东南亚国际运营中心，2024年全面投入运营并获取外贸订单超3亿元人民币，快速推动所在地区业务的增长。此外，2024年9月正式投入运营的沙特合资子公司，目前正在进行合格供应商入围和市场拓展工作，待入围工作完成后将实现本土化服务沙特阿美等大型用户。

8. 公司如何看待新能源 EPC 业务的盈利能力及未来的业绩展望？

答：公司新能源 EPC 业务毛利率通常维持在 10%左右，但由于前期签订合同时组件价格处于高位，当前实际毛利率能维持在 20%以上。根据在手订单情况，2025 年业务规模预计能够延续，但 2026 年的业务发展态势仍需等待 2025 年下半年市场情况进一步明确。

9. 新能源 EPC 业务对公司现金流的影响？

答：公司 EPC 业务一般有一定预收款，后续款项按工程关键节点分阶段收取。这种收款节奏与相关收入确认不完全匹配：项目启动初期预收款到账时工程支出较少，现金流表现良好；但随

着项目推进，前期收款逐步减少而后期工程款、设备采购等支出集中发生，导致跨年度大型项目的现金流呈现周期性波动特征，可能出现年度间现金流不均衡的情况。

10. 2024 年应收账款的主要构成结构是什么样的？

答：2024 年公司应收账款中，新能源 EPC 业务占比达 7.3 亿元，其余部分主要来自防爆板块业务，其中绝大部分是业务服务商的。

11. 公司如何看待未来应收账款的减值风险？

答：公司应收账款管理呈现差异化特征：防爆板块中业务服务商客户应收账款产生的坏账准备将冲减其服务费用，因此相应坏账准备的计提不影响公司利润；安工智能业务应收账款占比相对较低；外贸业务整体回款质量良好；新能源 EPC 业务账款通常能够正常回收，2024 年因个别特殊项目账龄超三年而全额计提坏账准备，但后续实现回款，坏账准备将冲回。因此，公司整体应收账款风险处于可控范围。

12. 2024 年销售费用同比大幅下降的原因？

答：公司采用业务服务商模式，销售费用主要体现为确认的业务服务商服务费用。2024 年由于整体业绩下滑，业务服务商费用有所下降，同时业务服务商客户应收账款计提的坏账准备冲减销售费用，导致当年销售费用有所下降。展望 2025 年，预计营收有所回暖，且预期回款改善带动坏账准备计提减少，预计销售费用将出现回升态势。

13. 为什么 2024 第四季度公司的研发费用增长较多？

答：2024 年公司对业务服务商的服务范围进行重新划定，部分技术调研活动支出被确认为研发费用；同时 2024 委外研发费

	<p>用有所增加，导致研发费用同比有所增长。</p> <p>14. 2025年及2026年公司的资本开支情况及分红的规划是怎么样的？</p> <p>答：2024年公司资本开支达1.4亿元，主要用于建设5万平方米厂房及配套停车楼等基建项目，预计将于2025年中期或第三季度完成竣工验收。2025年资本开支规模预计与2024年基本持平，但由于后续暂无新增大型基建规划，公司未来资本开支水平将呈现显著下降趋势。</p> <p>公司始终坚持高比例分红政策，历史分红比例维持在70%以上。2025年公司将制定新一轮三年股东分红回报规划，具体实施方案将提交董事会及股东会审议后最终确定。</p>
附件清单	无。
日期	2025年3月31日