

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：2024-001

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	贺根 光大证券研究所 邹靖 中金公司 陈加栋 益理资产 李文 国元证券股份有限公司 Baiding Rong Baring Asset Management (Asia) Limited 霸菱资产管理(亚洲)有限公司 唐奕波 珠海浑瑾私募基金管理合伙企业(有限合伙) 孟灿 兴证全球基金管理有限公司 杨云道 华泰证券 黄晓峰 兴证证券资产管理有限公司 张添宝 南京双安资产管理有限公司 李小博 郑州市鑫宇投资管理有限公司 张传植 淳厚基金管理有限公司 潘孜骅 新余银杏环球投资管理企业(有限合伙) 赵欣 上海牛乎资产管理有限公司 韩诚 中国国际金融股份有限公司资产管理部 张岩松 中银国际证券股份有限公司 骆尖 国联基金管理有限公司 包敦文 财通资管 周立峰 上海元泓投资开发有限公司 王晓明 恒越基金管理有限公司 赵梓峰 上海途灵资产管理有限公司 蒋冰 光大永明资产管理股份有限公司 焦阳 中融基金管理有限公司 Jeff Ma Hongkong Insights Investment 杨克华 伟星资产管理(上海)有限公司 许高飞 深圳中天汇富基金管理有限公司 张弛 光大保德信 王超 易方达基金管理有限公司 吴亚雯 工银国际控股有限公司 张桥石 上海明河投资管理有限公司

周振兴	彬元
姚文韬	华泰证券（上海）资产管理有限公司
袁迦昌	远信（珠海）私募基金管理有限公司
邬熙哲	太平基金管理有限公司
陶然	上海理成资产管理有限公司
吴泽民	第一北京投资有限公司
陈凯	Marathon Asset Management
王凌苇	中信证券股份有限公司
Darren Peng	彭景环 Lingren Investment 瓴仁投资
李洁	禾永投资管理（北京）有限公司
杨大志	远信（珠海）私募基金管理有限公司
刘晋	幂加和私募基金
王森	渤海人寿
周小锋	方正资管
陈霸鑫	浙商基金管理有限公司
梁勤之	国联基金管理有限公司
徐京德	上海宽远资产管理有限公司
李人望	鹏扬基金管理有限公司
孔嘉祥	北京市星石投资管理有限公司
米宇	东吴证券研究所
郝思行	财通证券
何潇	上海宽远资产管理有限公司
李承书	南京自营
管政	国金证券资管
林赫涵	
刘江波	西藏源乘投资管理有限公司
崔书田	光大保德信基金管理有限公司
尚志民	上海朴易资产管理有限公司
黄汉玺	广东正圆私募基金管理有限公司
李站	西南证券股份有限公司
成佩剑	上海五地私募基金管理有限公司
范迪钊	上海顶天投资有限公司
王炜越	中金公司
Esfuerzos	兴业证券
刘博	平安资产管理有限责任公司
方婧姝	华安机械
李丹	国寿安保基金管理有限公司
徐杨	上海金舆资产管理有限公司
杨文建	长江证券
李昕阳	泓德基金管理有限公司
张挺	泰信基金管理有限公司
许钧丞	资本国际
翁嘉敏	财通基金管理有限公司
姚怀畅	上海正心谷投资管理有限公司
廖欢欢	兴业基金管理有限公司

	<p>陈静怡 海南谦信私募基金管理有限公司 李泽恺 浙江旌安投资管理有限公司 王好尚 东吴证券研究所 秦基栗 中信建投 唐哲 海南谦信私募基金管理有限公司 钟洪涛 张金贵 深圳望正资产管理有限公司 冯汉杰 广发基金管理有限公司 周雷 汇添富基金管理股份有限公司 Julian Wang Optimas Capital Limited 郑伟豪 嘉合基金管理有限公司 汲萌 光大证券研究所 黄俊杰 深圳市明达资产管理有限公司 马哲峰 禾永投资管理（北京）有限公司 任世卿 华安基金管理有限公司 李化松 平安基金管理有限公司 顾义河 禾永投资管理（北京）有限公司 杨桐 中国民生银行 周岩明 上海聊塑资产管理中心（有限合伙） 郭嘉熙 泰康基金管理有限公司 江磊 景顺长城基金管理有限公司 孙萌 华夏基金管理有限公司 董智薇 上海同犇投资管理中心（有限合伙） 曹志平 金股证券投资咨询广东有限公司 丁志刚 兴业证券股份有限公司 李卫 青骊投资管理（上海）有限公司 田发祥 太平基金管理有限公司 金润 上海国泰君安证券资产管理有限公司 刘江波 湖南源乘私募基金管理有限公司 孙驰 平安资产管理有限责任公司 唐靛 浙江浙商证券资产管理有限公司 刘俊奇 东北证券 范亮 华富基金管理有限公司 李明 共青城元生投资管理有限公司 陶雨涛 汇丰晋信基金管理有限公司 陈晨 益理资产 顾益辉 广发基金管理有限公司 吴江龙 中国银河证券股份有限公司 赵栋 青骊投资管理（上海）有限公司 韩飞 海南容光私募基金管理中心（有限合伙） 康浩平 深圳市前海征途投资管理有限公司 叶幸明 招商基金管理有限公司</p>
时间	2024年3月29日 15:30-16:30

地点	上海市嘉定区宝钱公路 555 号
上市公司接待人员姓名	董事、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 2023 年实现营收 31.97 亿元，同比增长 5.06%；归母净利润 4.61 亿元，同比增长 28.73%；扣非归母净利润 4.53 亿元，同比增长 26.47%，扣非净利率为 14.2%，同比增长 2.4pct；毛利率为 54.2%，同比增长 3.8pct；经营性现金流量净额为 6.27 亿元，同比增长 245%；每股收益 1.39 元，同比增长 31%；加权平均净资产收益率为 24.65%。其中，扣非归母净利润、经营性现金流量净额、每股收益、加权平均净资产收益率创公司上市以来新高。</p> <p>公司业务分为制造业和服务业，其中制造业包括防爆产品和非防爆产品（主要为专业照明），服务业包括工程收入（主要为新能源 EPC）。</p> <p>1) 2023 年防爆产品实现营收 26.02 亿元，同比增长 15%；毛利率为 57%，同比提升 0.3pct。防爆产品占总营收比例从 74%提升到 81%。其中，外贸部门业务实现营收 7 亿元，同比增长 11.5%；安工智能实现营收 2.1 亿元，同比增长 17%，未达年初预期主要系部分安工项目配套资金延后导致项目进展推迟。</p> <p>2) 工程业务实现营收 2.74 亿元，同比下降 44%，主要系新能源 EPC 项目受审批手续办理的影响导致延后施工建设，因此 2023 年前三季度未确认收入。工程收入毛利率从 2022 年的 15.3%提升至 2023 年的 25.2%，主要系光伏组件价格大幅下滑。工程收入占总营收比例从 16%下降至 9%。</p> <p>3) 专业照明及其他产品实现营收 3.21 亿元，同比增长 11%。专业照明及其他产品占总营收的比重维持在 10%，预计未来仍将保持温和增长的态势。专业照明毛利率为 56.6%，同比下降 3.5pct。</p> <p>现金流量方面，2023 年公司经营性现金流量净额为 6.27 亿</p>

元，测算现金运营指数为 1.05，远高于 2022 年的 0.35。2022 年的现金运营指数较低主要系：1) 公司在疫情期间需要保供；2) 年底疫情集中爆发导致部分收款滞后。

分红方面，2023 年分配预案为每 10 股 10 元。

二、 问答

1. 为何公司 2023 年统计口径将厂用业务及矿用业务整合？

答：矿用产品也属于防爆产品，是防爆产品的一种应用场景，过往因历史原因将厂用业务和矿用业务分开披露，本年度管理层讨论后认为将公司的制造业产品按防爆产品和其他产品予以区分更为科学合理，厂用产品和矿用产品均属于防爆产品，因此本年度合并为防爆产品列示。

2. 为何 2023Q4 收入出现明显增长？

答：2023 年上半年国内部分项目延迟至下半年，外贸业务 Q4 有大额订单交付，主要的新能源 EPC 项目 Q4 开始施工并开始确认收入。

3. 各业务板块 24Q1 能否延续 23Q4 的增速？

答：根据公司历史经验，制造业产品存在一定季节性，总体而言 Q1-Q4 销售情况会逐步向上，但各季度的增速受多种因素影响并不均衡。新能源 EPC 收入确认取决于项目进度，Q1 北方地区温度偏低会导致施工进度放缓，但整体来看，2024 年每个季度新能源 EPC 业务都会有收入确认，因此全年绝对量也会大很多。

4. 公司内贸传统领域中新建项目和存量更换业务占比是怎么样的？哪种业务毛利率更高？

答：内贸传统领域业务中新建项目和存量更换业务大约为 3:7，毛利率的高低视项目而定，不能说新建项目就一定高于存量更换项目，或存量更换项目就一定高于新建项目。但存量更换业务很多通过集采及框架协议方式约定，协议期限很多超过一年，因此存量更换业务毛利率相对更稳定，而新建项目受市场竞争影响，

不同项目可能毛利率差异较大。

5. 2023年年报中提到的传统石油领域资本开支下滑和精细化工领域资本开支加快对公司业务的影响是什么样的？

答：国内石油板块资本开支收缩，但对公司石油板块整体市场需求影响不大，主要系油企将业务从石油炼化、开采、勘探领域延伸至精细化工领域，以实现产业链利益最大化，催生相关领域防爆需求增长，使得石油板块需求发生了结构性的变化。

6. 外贸的业务模式是怎么样的？

答：海外业务模式为直销和代理。此外，公司还在海外设立运营中心和子公司，销售职能上可类比为业务发展商，但海外子公司具有一定的生产和仓储能力。

7. 海外业务的下游领域有哪些？是否会有对安工智能产品的需求？

答：海外业务下游领域主要是油气化工领域。目前海外对安工智能产品有需求，但由于该系统需要采集用户的现场数据等原因，还未在海外推广。

8. 沙特等合资公司以及海外运营中心对公司业务是否有促进作用？公司如何展望未来海外业务的发展？

答：设立海外合资公司和运营中心会对订单有促进作用。2023年公司已在东南亚、中亚和欧洲布局了运营中心，一方面为了贴近客户提供服务，并承担销售职能，另一方面可以寻找适配的资源，成立合资公司。

国际业务本土化后可以有效突破相关业务壁垒，提高客户服务质量，提高获取订单的能力，因此未来公司会加速布局海外业务。

9. 2024年各新领域业务占比是怎么样的？

答：因为公司财务统计口径按照签约客户的属性来划分应用领域，但实际在销售端可能直接签约的是工程公司或贸易公司，

导致数据统计口径不匹配。因此为避免出现误导性数据，2023 年公司不再详细拆分各新领域业务的数据，但安工智能这类转型产品，会持续统计其营收情况。

10. 2023 年安工智能危化园区样板工程项目目前的进度如何？

答：安工智能样板工程的项目交付周期比普通的安工智能项目交付周期长约一个季度，因此预计要到 24 年中才能交付完，目前仍在实施阶段。

11. 安工智能 2023 年增速未达预期的原因及 2024 年的展望是怎么样？

答：安工智能 2023 年增速不及年初预期主要系部分危化园区项目的配套资金未到位，导致项目延后。

2022 年六部委要求危化园区进行智能化安全管控技改，2023 年 11 月安委会对技改时间提出明确要求，受此影响安工智能危化园区需求将会加速释放。随着 2023 年延后的危化园区项目在 2024 年建设并确认收入，预计 2024 年安工智能业务增速会比较快。此外，从订单角度看，目前危化园区项目及传统硬件下游领域项目在手订单饱满。

12. 2024 年新能源 EPC 业务毛利的持续性如何？

答：新能源 EPC 项目价格谈判时会根据当时的市况合理预期组件未来的价格走势，因 2023 年组件价格降幅高于预期，导致公司相关业务毛利率提升。考虑到该类情形（组件价格超预期下跌）并非常态，因此 2024 年新能源 EPC 业务毛利率预期将有所下滑，因为新合同会根据新的市场价格来调整。

13. 公司披露的 2024 年财务预算的依据是什么？

答：各业务板块会根据 2023 年实际经营业绩、年末在手订单及 2024 年经济形势展望来编制 2024 年的财务预算，总部合并各板块的财务预算后得到公司整体的财务预算。公司要求各板块管

	<p>理层上报预算指标时基于一种中性判断，不要过于乐观也不要过于保守，但也不排除有些年度因为一些无法预测的因素导致预算与实际产生一定差距。</p> <p>14. 公司 2023 年人员的增加主要来自于哪里？</p> <p>答：2022 年只统计了母公司人数，2023 年统计口径更新为集团公司人数，因此出现较大增长。其中技术人员增长主要系本部安工智能业务配套交付和研发团队人数的增长及收购成都子公司 90 多人安工智能团队。</p> <p>15. 公司目前的产能利用率及未来的开支规划是怎么样的？</p> <p>答：公司产能利用率一直比较饱和。</p> <p>2024 年资本开支主要来自两个基建项目：1) 在上海厂区内建设一栋厂房和一栋配套用房，总建筑面积约 2.85 万平方米；2) 建设科嘉产业园二期，总建筑面积约 2.5 万平方米。2024 年预计整体资本开支较 2023 年增加约 1 亿元，对公司整体现金流情况影响不大。</p> <p>16. 公司应收账款计提的减值来自哪个业务板块？</p> <p>答：公司的应收账款按账龄计提坏账准备，且账龄越长，计提比例越高。</p> <p>17. 公司 2023 年年报第一次披露 ESG 报告的考量是什么？</p> <p>答：ESG 在国际上流行，国内正在逐步效仿。公司首次尝试做 ESG 报告，希望把公司的社会责任、荣誉、公司治理、环境保护等未在年报等其他地方展示出来的内容传递出来，未来会持续做。</p>
附件清单	无。
日期	2024 年 4 月 1 日