

证券代码：603861
转债代码：113549

证券简称：白云电器
转债简称：白电转债

广州白云电器设备股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参会单位名称及人员姓名	华福证券、国金证券资管、光大保德信、华商基金、东方基金、建信基金
时间	2025 年 5 月 22 日
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 程轶颖 投关主管 周文献
投资者关系活动主要内容	1、公司 2024 年年度及 2025 年一季度经营情况？ 答：2024 年，公司营业收入 498,526.07 万元，同比增长 15.12%；归母净利润为 19,630.47 万元，同比增长 79.05%，主要得益于以下方面：2024 年公司紧抓新型电力系统建设机遇，通过战略前移和技术深化，在智能电网、特高压/超高压及轨道交通领域加速融合创新，成功拓展新的增长极；持续优化业务结构，聚集高附加值项目，推动综合毛利率提升至 18.48%，较上年同期增长 1.52 个百分点，创近三年新高，其中特高压/超高压等重点工程订单大量交付，带动电力电容器业务毛利率同比提升 5.06 个百分点；同时持续深化降本提质工作，整合集团供应链管理，持续提升运营效率与产品竞争力。 2025 年一季度，公司营业收入 97,594.57 万元，同比增长 4.68%；归母净利润为 3,664.31 万元，同比增长 11.47%。 2、2024 年电力电容器毛利率提升的主要原因？ 答：受益于特高压/超高压等重点工程订单大量交付，一是特高压/超高压等重点工程项目对设备制造企业在技术能力、生产能力、质量保证能

力、生产运行经验等方面要求均较高，有资格参与重大项目竞标的企业较少，产品价格及毛利率较一般项目高；二是产能利用率提升，规模效益凸显。

3、2025 年特高压项目招标展望？

答：2025 年，国家电网将加大投资力度，推进重大项目，开工建设陕西至河南特高压以及山东枣庄、浙江桐庐抽蓄电站等一批重点工程；南方电网重点项目包括国内首个跨网融合特高压直流输电工程——藏粤直流开工建设等。据 2025 年全国能源工作会议披露，2025 年将核准建设一批重点电力互济工程，积极推动蒙西至京津冀、藏东南至粤港澳大湾区、巴丹吉林沙漠基地送电四川、南疆送电川渝等输电通道核准开工。

4、公司海外业务情况？

答：2024 年，公司通过多种形式拓展海外市场，持续与数字能源领域龙头企业开展合作，数字能源产品发货累计销往 54 个国家和地区，新研发工商业光储并离网切换产品已在 8 个国家投运，深受客户好评；在塔吉克斯坦、约旦等“一带一路”沿线国家实现变压器业务项目落地，为进一步出海奠定坚实基础。目前公司海外收入占比较小，公司未来将持续跟踪海外市场变化，把握发展机遇。

5、公司应用于数据中心的主要产品有哪些？

答：公司长期为数据中心行业提供产品和服务，已经形成服务智能算力领域领先的电力能源解决方案能力，主要产品包括中低压开关柜、UPS 配电、变压器、母线槽、动力配电箱、精密列头柜等供配电系统设备，产品已经应用于中国联通粤港澳大湾区枢纽（韶关）数据中心、佛山开普勒数据中心、腾龙亦庄云计算数据中心、明蔚京西云计算数据中心等众多项目。

6、未来如何提升利润率水平？

答：近年来，公司归母净利率持续改善，2024 年提升至 3.94%。未来，公司将持续优化市场结构，聚焦高价值客户，抢抓高质量订单，加速产品迭代，优化产品设计和工艺质量，加强采购、生产、运营等环节精细化管理，深化降本增效举措，不断提升核心竞争力，促进公司经营高质量发展。

7、公司可转债到期偿付的资金安排？

公司将坚持公司发展战略，持续提升自身综合实力和盈利能力，在经

	营业绩改善的同时，加强与投资者的交流，提振市场信心，积极促进可转债转股；目前公司经营状况稳定，存量资金较为充足，具有良好的兑付能力，会提前规划好资金以确保可转债到期能正常兑付。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 5 月 23 日