

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：2025-004

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 ☒电话会议 ☐其他_____
参与单位名称及人员姓名	邹靖 中金公司 张骏 上海弘尚资产管理中心（有限合伙） 王哲宇 苏州证禾基金管理有限公司 周小锋 方正证券股份有限公司 陈辛 华泰证券（上海）资产管理有限公司 尚志民 上海朴易资产管理有限公司 陈宏洋 华创证券 沙海丽 上海宽远资产管理有限公司 李曦辰 阳光资产管理股份有限公司 谢哲栋 东吴证券 莫然 天风证券 杨震 东方证券 姜喜旻 国金证券资产管理有限公司 刘颖飞 平安银行股份有限公司 宋小庆 慈阳投资 余文婷 富安达基金管理有限公司 周晓萌 民生证券 周孟夏 建信信托有限责任公司 邢增岛 龙全投资 费启旻 首域盈信 郭敏 信达澳亚基金管理有限公司 杨云逍 华泰证券 平敬伟 财达机械 陈基赞 中邮证券 席建国 广东莲花私募证券投资基金管理有限公司 韩家仑 财达证券 俞谷声 浙江景和资产管理有限公司 周鼎 华能贵诚信托有限公司 黄向前 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 李昂 国海证券 赵玥炜 国泰海通证券股份有限公司 唐凯 东北专精特新

	曹国军 上海天貌投资 朱际冬 广银理财有限责任公司 姚文韬 华泰证券(上海)资产管理有限公司 荣白丁 霸菱资产管理(亚洲)有限公司 张浩 大家资产管理有限责任公司 王钟琪 华夏未来资本管理有限公司 戚星宇 上海国际信托有限公司 张岩松 中银国际证券资产管理部 罗采奕 珠海德若私募基金管理有限公司 曹小敏 长江证券 缪东航 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司 丁姝滢 恒越基金管理有限公司 姚飞 兴合基金管理有限公司 田荣 华泰保兴 张宇翔 前海开源基金管理有限公司 牛先智 西部证券股份有限公司 谢校辉 中泰证券研究所 孟灿 国金证券股份有限公司 黄行辉 国泰君安证券股份有限公司 方婧姝 华安证券 范方舟 广发证券 曾大鹏 大成基金管理有限公司 徐宇星 东北证券 李天益 和基投资 张曼迪 诺安基金管理有限公司 彭元立 国盛证券 潘孜骅 银杏环球资本
时间	2025 年 8 月 29 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	一、财务情况 公司 2025 年上半年实现营收 16.39 亿元，同比增长 17%；归母净利润 1.98 亿元，同比微降 1%；扣非归母净利润 1.98 亿元，同比增长 5%。 分板块来看，厂用板块，内贸实现营收 4.71 亿元，同比下滑 20%，外贸实现营收 6.41 亿元，同比增长 53.7%。能源板块中，矿

	用防爆实现营收 1.3 亿元，同比下滑 10%，新能源 EPC 业务实现营收 2.87 亿元，同比增长 126%。专业照明实现营收 9200 万元，同比下滑 3%。 毛利率方面，上半年公司整体毛利率为 47.3%，同比下滑 5.4pct。其中，防爆板块毛利率 56%，同比基本持平；新能源 EPC 业务毛利率 7.4%，同比下滑 13pct；专业照明毛利率 59.3%，同比增长 2.2pct。 现金流方面，上半年现金流为负，主要系新能源 EPC 项目进展过程中支出与收入确认节奏不匹配，去年开具的部分银行承兑汇票于今年上半年完成支付，导致现金流同比减少 1.2 亿元，对应的应付票据下降。 问答： 1. 为什么 Q2 净利润下滑？ 答：二季度业绩波动主要系：1）山东某新能源 EPC 项目受山东省新能源政策影响，无法按期完成所有报批手续而停止建设，前期支出一次性计入营业成本，影响净利润约 1250 万元；2）获得的政府扶持资金较上年同期减少约 1700 万元。 2. 国内流程工业油气化领域未来下游的需求预期如何？ 答：预计 2023 及 2024 年已签约的延迟建设项目将于今年第三、四季度逐步开工。目前公司已获取部分新疆煤化工项目前期订单，预计自 2026 年起该区域将实现规模化的订单与收入确认，2027 年贡献预计将更为显著。在存量市场方面，当前经济环境下行业竞争加剧，导致产品价格承压，市场整合正在加速。随着竞争格局的优化和市场资源向头部集中，公司未来市场份额有望进一步提升。 新领域业务中，公司在技术储备、销售渠道及产品研发等方面持续拓展，安工智能管控系统已经发展到 15 个智能子系统，基
--	---

本覆盖“智能工厂”的全技术链解决方案；同时在细分市场，全面深挖粮油、医药、白酒、军核、危化园区等防爆新领域，并进一步拓展至火工自动化产线、烟花自动化产线、工业防爆巡检机器人等方向。公司还积极探索医学自动化领域，成功实现与中南大学湘雅医院、中国科学院宁波材料技术与工程研究所等多方合作的医用植入物等材成形机器人技术成果转化，彰显“华荣智造”硬实力的同时，有效降低对传统石油炼化市场的依赖。

3. 沙特子公司进展如何？

答：沙特合资子公司于 2024 年 9 月正式成立，目前正在推进多个核心用户的合格供应商入围和市场拓展工作。预计 2025 年下半年开始获取订单，2026 年开始起量。

4. 安工智能调整现状，未来预期？

答：2024 年，公司大举进入安工智能危化园区业务。由于该领域用户个性化需求较高，在交付过程中经常因需求变化或新增需求较多导致成本增加、交付周期延长。为此，公司今年加强了对园区端业务的承接管理，包括减少硬件包及工程施工包的承接，同时控制技术方案的超预期调整。这一策略虽可能导致相关业务营收规模下降，但有助于提升利润率。公司企业端业务不受此影响。

5. 公司在机器人业务方面的规划是怎么样的？

答：公司以安工智能子系统形式推出防爆安全巡检机器人，通过与外部合作获取机器人本体，将防爆技术与机器人技术有机结合，突破防爆结构所带来的“机器人动作和通信”的技术冲突障碍，并进行防爆资质认证，同时负责渠道建设与销售。该产品的市场需求取决于机器人替代人工的整体趋势，若在危化、易燃易爆等场所机器人替代达到一定比例，防爆机器人需求将随之增长。

	6. 新能源 EPC 业务的利润预期如何？ 答：新能源 EPC 业务因年初国家出台相关政策，要求各省于 2025 年底前出台方案，所有风电、光伏等新能源项目上网电量原则上全面进入电力市场，上网电价由市场交易形成，导致部分项目暂停推进，预计 2025 年 4 季度逐步恢复。2025 年以来，公司积极拓展微电网业务，目前相关资质已全面获取；同时，物流园区端充电桩业务也已成功获取订单并进入执行阶段。2025 年上半年，能源板块实现净利润 3077 万元，同比增长约 9%，如不考虑因个别项目终止对利润的影响，同比增长约 53%。预计全年新能源 EPC 业务净利润有望与去年持平。 7. 公司新能源 EPC 业务是否存在减值风险影响分红水平？ 答：公司始终坚持不低于当年可分配利润 50% 的现金分红政策，且历年实际分红均超出该标准。尽管上半年因应付票据集中兑付导致现金流阶段性承压，但全年现金流整体预计保持稳定。 8. 报表中业务费及技术调研费是什么？ 答：公司采用业务服务商销售模式，由业务服务商负责用户现场服务、技术调研、工业展览会、技术交流会及运维服务等环节。公司根据其所在区域和规模等因素，按销售额的一定比例支付佣金，并核算相关费用。若业务服务商的客户回款未达标，相应金额将计入其他应付款。
附件清单	无。
日期	2025 年 9 月 1 日