

证券代码：300040

证券简称：九洲集团

## 哈尔滨九洲集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-005

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ ）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	黄麟-华创证券 代昌祺-华创证券 张瀚-上海乘是资产管理有限公司 陈思远-东方证券资产管理有限公司 普淞锐-华宝基金管理有限公司 林轩毅-天治基金 马瑞山-永赢基金 姜守全-浙商证券股份有限公司 FICC 事业部 江怡龙-融通基金管理有限公司 毛振强-西部利得基金 梁晓明-西部利得基金  袁野-海创（上海）私募基金 王静君-上海蓝墨投资管理有限公司 胡鸿宇-宝华证券 蒲楠昕-华宝证券 盛清-长风投资

	于鸿光-国泰君安证券 王艺蓉-国泰基金 曾攀水-国泰基金 秦培栋-国泰基金 吴辉凡-财通基金
<b>时间</b>	2024年05月28日、29日、30日
<b>地点</b>	上海
<b>上市公司参与人员姓名</b>	董事会秘书 李真 投资者关系经理 李浩轩
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>一、公司介绍</b></p> <p>哈尔滨九洲集团股份有限公司创立于1993年，2010年在深交所创业板上市，股票代码300040.SZ。公司致力于建设以智慧装备与技术为基础，新能源为大力发展方向，以建立安全、高效的综合智慧能源体系为目标。依托三十年积累的电气领域核心技术与经验，2015年以来公司由单纯设备供应商向“制造业+服务”方向发展，逐渐形成“产品+工程设计+建设总包+金融服务+运营维护”等现代智能制造新模式。公司长期以来积极布局新能源产业链，拥有智能装备制造、新能源发电和综合智慧能源三大业务板块，形成了风光新能源+智能装备制造的双引擎业务格局。</p> <p>创立以来，公司积累众多发展成果。在电气领域，公司已深耕30年，拥有丰富的行业经验及资源。在技术层面，公司研发水平行业领先，拥有专利超过200项。在产品布局方面，产品已覆盖70余国家及地区，当前公司产业链上下游融通优势明显。在新能源发电领域，截至2023年底，已并网新能源电站装机容量近1GW，在建及开发中的新能源电站权益容量近2GW。</p> <p><b>二、互动问答</b></p> <p>1、公司输配电设备制造业网内和网外客户的占比？</p>

公司输配电设备销售收入中网内收入占比约 30%，网外客户收入占比约 70%，国家电网和南方电网是制造业板块的主要客户之一，我司是国网和南网的合格供应商（固体绝缘开关柜和箱式变电站等系列产品）。

## **2、公司装备制造板块 2023 年绩下滑的原因。**

主要是因为订单周期的浮动和收入确认的时间错配造成。首先是装备制造业板块大量订单签订于 2023 年第三季度末和第四季度，当年没有达到收入确认的条件；其次是 2022 年的哈尔滨地铁订单导致基数较大，在剔除该影响后制造业收入基本与去年持平。

## **3、公司装备制造板块当前盈利水平如何？**

公司输配电设备板块毛利率水平为 20%左右，在扣除集团管理费用（包括总部办公大楼固定资产折旧）后制造业板块净利率约为 5%左右。

## **4、公司电网设备制造业务有怎样的未来定位？**

公司已经有 30 年的电网设备制造经验，自创立以来一直以制造业为根本。作为多年来的核心板块和发展基石，公司将发力提高产能利用率，推动装备制造业务的增长：

- 加大市场和营销投入：公司从 2023 年年末在北京开始组建全新的大客户销售团队，发力大客户和集团型客户采购；

- 提升研发水平和产品竞争力：公司于 2023 年底在江苏扬中建立了新的研发中心，并将在产品研发方面持续投入，力争提高产品的竞争力；

- 整合集团资源，拉动设备销售：公司已经开始利用集团新能源业务板块建立的众多良好合作伙伴关系，积极与众多能源行业央国企进行深度合作，拓展设备销售市场，推动输配电装备业务增长。

## **5、公司制造业板块的海外业务布局如何？**

公司产品目前主要跟随总包方的方式出口，公司会持续对海外机会保持关注，并将紧跟国家战略，择机拓展海外市场。

**6、2022年~2024年公司应收款中新能源补贴情况如何？**

截至2024年3月31日，未发放的新能源补贴总计7.43亿元，补贴已在陆续回款中。

**7、公司2024年电力设备订单的预计增速水平如何？**

公司2023年智能装备制造业务收入有所下降，相比之下今年一季度的制造业订单实现了较高的增速。公司管理层设定了详细的销售计划及目标实现的销售策略，本年一季度订单量超额完成了计划。

**8、公司去年收入利润有一定程度下滑的原因。**

2023年度净利润下降的主要原因为商誉减值计提的资产减值损失增加及综合智慧能源业务发电毛利减少所致。其中，生物质发电业务带来的影响较大。收入下降的主要原因一方面在于部分电站的股权转让，截至2023年底，公司作为少数股东持有49%股权的新能源电站项目有12个，规模共计754.75MW；另一方面在智能装备制造板块，2023年订单签约流程延后所致。

**9、生物质发电亏损的原因如何？公司将如何改善其盈利水平。**

主要由于生物质电厂的运营特性，受制于机组并网后的调试停机，秸秆燃料的配比优化、燃料的掺雪/含水等运营和技术方面的障碍，导致生物质热电联产项目停机技改时间长。加上生物质项目运营固定成本较高，停机导致发电时间减少导致了收入未达到预期水平，进而造成亏损情况；

公司会通过精细化运营管理、控制燃料成本、增加非电收入等方式在2024年减亏，争取2024年扭亏。也不排除对生物质电站项目进行股权转让，以进一步优化公司现金流及

	<p>资产负债结构。</p> <p><b>10、公司基于资产负债率考量会把一些在建新能源电站项目转让，未来是否会持续这种“获得电站指标-建设-转让”的滚动模式？</b></p> <p>公司会继续与众多央国企伙伴开展风光发电项目的股权合作（包括出售老项目的控股权、合作开发新的项目），在保持新能源项目权益装机容量不减少的情况下，根据新并网规模，择机择时出售部分自持项目的控股权，以实现风光资源溢价、设备价值和EPC价值。同时，公司仍将力争保留已出售风光电站的日常运维，围绕新能源发电拓展相关的轻资产业务。</p> <p><b>11、公司新能源发电的项目储备情况如何？</b></p> <p>公司目前在建和已拿到指标容量有1GW，正在开发阶段的项目容量约2GW-3GW。这些在手项目指标和储备项目足够在未来3至5年为公司新能源发电业务板块提供持续的增长，公司一季度末的泰来九洲100MW风电项目已经完成并网发电。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	<p>无</p>