

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：2024-009

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（走进上市公司活动） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	国联证券-王璐 海通证券资管-徐弘 鹏扬基金-袁亚美 海通期货资管-周水松 交银理财-杨萱 南京数弈众城资管-林黑牯 浙商自营-牟文杰 高腾国际资产-吕栋 太平基金-史彦刚 途灵资产-赵梓峰
时间	2024年9月3日
地点	线上调研
上市公司参与人员姓名	董事会秘书 李真 证券事务代表 张博文
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司情况介绍 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。

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。在新能源发电领域，截至2024年6月30日，已并网新能源电站装机容量近1GW，在手项目储备1GW，开发中的新能源电站权益容量近2GW。在公司综合智慧能源业务板块，公司大力布局分散式风电+供暖/热（风电下乡+乡镇供热）、零碳产业园区、独立储能电站等项目，为公司业绩增长更添动力。2024年上半年，公司实现营业收入741,818,929.88元，比上年同期增长42.68%；实现净利润80,089,520.34元，比上年同期增长38.56%，资产负债率为59.47%。

二、互动问答

1、公司2024年上半年电力设备订单的情况及大规模设备更新改造对公司的影响？

截至2024年6月30日，2024年上半年智能装备制造业务收入为207,888,319.42元，同比增长约66.47%。截止目前智能制造板块整体订单去年同期增长近一倍，产能利用率有所提升。如果按照前两季度的情况，本年度有望提前完成年初计划。

《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》明确大力推动生产设备、用能设备、发输配电设备等更新

和技术改造，公司智能制造业务将受益于更多老旧设备以及基础电网进行改造升级，提升营收规模。

2、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。

3、公司与央国企展开合作的情况？

公司与众央国企合作伙伴的股权合作模式主要以择机出售持有电站控制权并保留部分权益的方式进行。采取这种模式的有点主要有以下几点：

- 减少单个项目资本金支出：对于合作伙伴而言，仅需支付一般的资本金即可控制整个项目装机容量，相同资本金在此模式下可实现控制双倍装机容量。我方出售项目的同时会寻求合作伙伴新开发项目同容量的参股权益，实现在中期权益装机容量不减少的情况下回笼资金；

- 保留发电收益的同时回笼现金流(包括应收国补)，实现风光资源溢价、EPC 价值和设备价值；

- 降低资产负债率，随着公司新能源发电板块的扩张

和其重资产属性，负债率逐渐上升并开始影响公司理想的资本结构，通过出售部分电站控股权的形式实现项目负债的转移出表；

4、公司应收款中新能源补贴情况如何？

截至 2024 年 6 月 30 日，未发放的新能源补贴总计 836,705,072.96 元，补贴已在陆续回款中。

5、生物质发电业务上半年经营情况分析

上半年，公司通过精细化运营管理、控制燃料成本、增加非电收入等方式实现一定程度的减亏。生物质发电机组技改调试、燃料筛选等工作陆续开展中，争取以最短时间实现扭亏。后续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资产负债结构。

6、公司新能源发电的项目储备情况如何及建设资金来源？

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。

近几年，公司通过加强与银行、基金等金融机构的合作，拓宽公司融资渠道，搭建保障公司战略发展和业务实施的融资平台，将为后续项目融资提供便利。同时，公司将充分运用简易程序向特定对象发行股票、公开发行可转债、REITS 等再融资措施，为公司和项目引入长期、优质的资金支持。

7、公司未来业绩支撑点有哪些？

公司的三个业务板块均将为公司未来业绩提供有力支持：

制造业板块：随着电网投资进入回升洲际，公司订单的增长将提高已有产能的利用率并产生规模效应，与此同时，公司也将持续在市场、产品端发力；

	<p>新能源发电板块：公司众多在手项目足够在未来 3 至 5 年为公司新能源发电业务板块提供持续的增长，与此同时，公司将通过“自主开发+股权合作”两条腿走路模式在全国范围内开发新的优质发电项目；</p> <p>综合智慧能源板块：随着国家“千乡万村驭风行动”政策的出台，公司前期早已布局的“分散式风电+供暖”项目将迎来更多政策利好，目前公司已经拿到了三个乡镇的供暖项目，随着配套分散式风电的落地并网，公司将开创出一套适用于整个北方地区的崭新业务模式；此外，对于生物质热电联产项目，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，也不排除对生物质电站项目进行股权转让，进一步优化综合智慧能源板块下的资产结构。</p> <p>8、九洲转 2 情况介绍</p> <p>截止到 2024 年 6 月 30 日，公司可转债余额约 3.05 亿元，转股期为 2021 年 6 月 25 日至 2026 年 12 月 20 日。在剩余转股期内，随着市场环境及公司经营情况等因素的变化，有信心实现全部转股。</p>
附件清单（如有）	无