

证券代码：600894

证券简称：广日股份

广州广日股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-10

| | |
|---------------|---|
| 投资者关系 活动类别 | 1、特定对象调研（ <input type="checkbox"/> ） 2、分析师会议（ <input checked="" type="checkbox"/> ） 3、媒体采访（ <input type="checkbox"/> ） 4、业绩说明会（ <input type="checkbox"/> ） 5、新闻发布会（ <input type="checkbox"/> ） 6、现场参观（ <input type="checkbox"/> ） 7、路演活动（ <input type="checkbox"/> ） 8、一对一调研（ <input type="checkbox"/> ） |
| 形式 | 1、现场（ <input checked="" type="checkbox"/> ） 2、网上（ <input type="checkbox"/> ） 3、电话会议（ <input checked="" type="checkbox"/> ） |
| 参与单位 名称 | 申万菱信、上银基金、保银基金、睿远基金、平安资产、汇添富、华夏基金、民生加银、大家资产、泓德基金、华商基金、华安财险、建投资管、亚太财险、中信保诚、国寿安保、西部利得、中银基金、天风证券、民生证券、中信建投、永安国富基金、Trust Bridge、阳光资产、混沌资产、银华基金、易方达基金、前海开源基金、Fidelity Investment、融通基金、安中集团、招商基金、中金资管、招商信诺资产、海宸投资、泰康资产、中金公司 |
| 时间 | 2024年9月2-12日 |
| 会议形式 | 现场及电话会议 |
| 上市公司 出席人员 | 杜景来副总经理/董事会秘书、刘伟斌证券事务代表 |
| 投资者交流主要 内容 | 1、请领导简单介绍下公司上半年经营及行业情况？ 报告期内，公司实现营业收入32.1亿元，同比下降2.3%。主要原因系公司对零部件业务结构做了调整，减少了部分低毛利的零部件业务。归属母公司股东的净利润同比下降20.8%， |

主要原因系公司投资的新筑股份（股票）浮亏 6,260 万元。

此外，虽然参股公司日立电梯（中国）二季度应收款计提了大额减值准备，但其整机及后市场收入和盈利能力显著提升，因此最终其对公司的投资收益影响仅为同比减少 2,000 余万元。

并且，在电梯行业订单整体下滑的情况下，公司通过自身业务经营改善等措施，电梯整机的订单台量和发运台量实现逆势增长。其中，电梯订单同比增长 20.9%，电梯发运台量同比增长 15.6%。扣非净利润实现同比增长 7.1%，毛利率同比提升了 1.93 个百分点。

随着国家针对“电梯更新、改造”相关支持政策落地，预计未来电梯后市场景气度将不断提升。目前，多地已公布电梯更新改造相关支持性政策，部分地区单梯更新改造补贴最高可达 15 万元，基本与电梯整机单价持平，理想情况下业主仅需支付电梯安装费。而且随着“房屋养老金”相关政策的出台，电梯安装费需业主承担部分可能更少。

2、地产行业对电梯行业的影响，以及电梯行业未来的增长点在哪？

目前电梯行业下游客户还是以房地产为主，虽然房地产项目的占比已经在持续下降，但短期内电梯行业还是会受到房地产行业下行的影响。长期来看，旧梯更新改造、旧楼加装和维保业务的业务占比在持续提高，将逐渐对冲房地产下行带来的影响。

旧梯更新改造方面，今年 7 月国家出台了《关于加力支持

大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》，明确老旧电梯纳入“两新”工作范围。我国有 80 万台电梯使用年限超过 15 年，其中有大概 17 万台电梯使用年限超过 20 年，未来几年超期运行的老旧电梯数量还会持续攀升。居民对老旧电梯故障率高、运行可靠性差等问题的反馈也越来越多。预计后续旧梯更新改造的业务会持续放量。

旧楼加装方面，根据中国电梯协会统计，我国未加装电梯的既有建筑众多，预估大约有 5000 万户住宅符合加装条件，加装市场总量预计在 250 万台以上。

维保方面，目前国内电梯保有量超过 1100 万台，相应的电梯维保市场也很可观。

3、今年上半年行业以及公司旗下各品牌电梯的订单情况？

订单方面，今年上半年行业整体订单同比下滑约 8.5%。怡达快速电梯订单同比逆势增长 6.32%，广日电梯订单同比略有增长。日立电梯（中国）的订单同比好于行业整体情况，并且其电梯后市场业务发展态势良好，今年上半年日立电梯（中国）营业收入实现逆势增长。

4、怡达快速电梯的订单逆势上涨这么多的原因？

怡达快速电梯并入公司后，品牌知名度得到了明显提升，从原先的地方民营品牌转变为全国化的国有控股品牌。且怡达快速电梯和广日电梯的业务布局、渠道网络可以优势互补，提高市场竞争力。此外，怡达快速电梯今年的海外业务增速较快，海外业务占比从不到 15% 上升到约 20%。

5、请问日立电梯（中国）和广日股份的电梯自维保率情况如何？

日立电梯（中国）2023年电梯保有量139万台，其中自维保台数约73万台，自维保率约52.5%，预计今年自维保率有望提升至接近55%。

广日股份旗下控股的电梯品牌有广日电梯和怡达快速电梯，其中广日电梯保有量约18万台，自维保率约20-30%，与日立电梯（中国）还存在较大差距。怡达快速电梯保有量约9万多台，目前自维保台数较少。未来公司电梯自维保业务的提升空间较大。

6、上级主管部门对公司主要经营考核指标有哪些，以及是否有市值管理方面的考核？

上级部门对公司的经营考核包括收入、利润、两金压降等指标，其中利润考核比重较高。市值管理方面，从中央到地方，各级主管部门更加重视市值管理工作，公司控股股东对公司市值管理工作及如何考核进行了调研，以便其未来制定市值管理考核指标。

7、预计公司今年完成股权激励考核指标的压力如何？

股权激励的考核指标在最初制定时就考虑了目标实现的挑战性和对公司员工的激励效果。在具体执行过程中，公司将考核指标拆分到各个子公司，定期跟踪完成情况，出现偏离指标情况会及时采取各种措施。因此完成相关指标虽然存在较大压力，但公司会努力去完成。

8、请问公司计划如何提升自维保率，以及目前第三方维保的市场情况？

公司将通过以下 3 种途径提高自维保率，首先是积极与物业公司展开合作，提升人梯维保比例；其次积极通过合资、参股、并购等多种方式，与市场上的第三方电梯维保商合作；最后是提高电梯直销比例，增加公司对维保业务的话语权。

截止去年底，第三方维保企业的市场份额占比超过 50%。预计未来，电梯主机厂将不断提升自维保比例，并推动第三方维保商与主机厂合作，实现双赢局面。

9、电梯行业格局变化情况？

近几年电梯行业的竞争格局发生了一些变化，电梯企业数量减少近 30%，但剩余数量仍然较多，并且主要出清的主要是小型电梯企业，这些企业的出清对行业整体的竞争格局暂时还没有显著影响。

10、未来公司制定具体的分红方案主要考虑哪些方面？

公司始终秉持着积极回报投资者的理念，2023 年分红 4.64 亿元，每股股利 0.54 元；2024 年董事会中期分红预案计划分红 6.55 亿元，每股股利 0.75 元。未来公司制定分红方案时会综合考量未分配利润、现金持有量、政策导向、市场利率水平、股息率以及投资者诉求等多方面因素，并将按照《未来三年股东回报规划（2024-2026 年）》继续积极回报投资者。

11、请问日立电梯（中国）的后市场业务和盈利情况？

2023年，日立电梯（中国）后市场营业收入占比超30%，后市场业务包括了维保、更新改造及安装工程等业务。日立电梯（中国）平均总毛利率超过30%，其后市场业务毛利率高于其平均毛利率。

12、2024年半年度毛利率同比去年有较大提升，请分析一下公司毛利率上升的主要原因？

2024年上半年，在房地产市场持续下行、电梯行业竞争不断加剧的外部环境下，公司团结奋进，迎难而上，以深化升级版“两网一战略”提高市场占有率，以加强技术创新和数字化建设赋能转型升级，以深化卓越绩效管理实现降本增效，整体毛利率同比提升1.94个百分点，高质量发展取得一定成效。

一方面，公司持续深化升级版“两网一战略”，大力开拓核心优质经销商和战略客户，调整销售结构，全力推进电梯后市场业务，坚持跑市场、抓业务、保业绩。报告期内电梯业务营业收入为13.49亿元，同比增长6.45%，占营业总收入比例由38.55%提升至41.98%；电梯整机业务毛利率同比增长2.82个百分点。

另一方面，公司大力贯彻落实卓越绩效管理，降本增效成果显著。一是各企业成立专项小组，从“人、机、料、法、环”全维度，全力以赴打造极致成本；二是从供应链入手，创新供应链管理方式，对供应商进行重新评估、入库，实现供应链降本；三是从技术、工艺入手，通过数字化建设及优化产品结构等措施，打造高性价比产品。