

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：2024-012

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（ ） <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	林黑牯-众城投资 殷达-建信养老金管理有限责任公司 杜哲-国金基金管理有限公司 赵梓峰-上海途灵资产管理有限公司 张骥-宁银理财有限责任公司 汪奇立-太平洋证券 路远-进门财经 杜申春-守朴资产 詹寿明-华泰证券 盛程奕-国联证券
时间	2024年12月7日
地点	线上
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 投资者关系经理 李浩轩
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司情况介绍 九洲集团创立于1993年，始终专注于智能配电网和网络

绍

能源领域，是领先的新型电力和能源基础设施提供商。公司是国家重点高新技术企业，于 2010 年在中国创业板成功上市（股票代码：300040）。九洲集团为发电、输电、配电领域，以及交通电动化、新型储能、可再生能源替代和多能转化等电力和能源工业应用全价值链提供具有竞争力、可信赖的成套产品、综合解决方案、系统集成服务以及相应的业务组合，与生态伙伴合作，持续为客户创造价值。通过融合数字技术、电力电子技术和新型能源技术，助力零碳技术发展，促进产业变革，形成绿色低碳的生产和生活方式，推动能源使用方式变革。通过创建可再生能源替代的新场景、新模式、新业态，将绿色电力和能源带进每个行业、组织和部门，积极践行能源革命，构建清洁美丽世界。

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。

## 二、互动问答

### 1、公司 2024 年智能配电网设备订单的预计增速水平如何？未来增长预期如何？

得益于公司在上述三个方向所作出的投入和努力，以及整体行业景气度的回升，公司本年智能配电网设备板块较高的增长，截止 2024 年三季度末，公司智能配电网设备板块在手订单下约 6.5 亿元，实现了较大幅度的增长。公司管理层设定了详细的销售计划和目标，也有信心完成设定的年度目标。

关于未来的增长，公司管理层持较为乐观的态度。原因如下：输配电行业已经经历了漫长的产能出清周期，伴随着十四五末期全国范围内电网投资的回升以及大量清洁能源电站指标从项目开发期转入建设期等因素或为行业带来新的景

气周期。公司有能力（超 30 年的经验技术积累，产能齐备）也有意愿抓住机遇，实现公司电力设备业务的大跨步发展。

## 2、公司智能配电网板块当前盈利水平如何？

公司智能配电网设备板块毛利率水平约为 20%，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%；公司目前在哈尔滨和沈阳市分别拥有两个完全建成投产的装备制造基地，总产能最高可达 20 亿元/年，随着公司全新销售体系的建成和行业景气度的回升，公司本年度制造业订单实现了较高的增长。随着订单的增长和产能利用率的提高导致的规模效应的显现，制造业盈利水平将得到明显的改善。

## 3、公司智能配电网设备制造业务有怎样的未来定位？

公司在智能配电网设备行业已经积累了超过 30 年的经验，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，公司管理层把提高智能装备制造板块业绩视为公司未来发展的重点，将着力提高产能利用率，利用规模效应提高毛利率，加大研发和市场方向的投入，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，从 2024 年三季度开始建立海外销售团队和对海外直销能力；

- 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国央企进行深度合作，拓展设备销售市场，推动输配电装备业务增长。

#### 4、公司可转债未来计划？

目前股票市场较好，待股价提升后，将会积极采取措施推进可转债转股。

5、公司综合智慧能源板块如何定位和未来发展规划？其中生物质发电亏损的原因以及公司将如何改善其盈利水平。

该板块下汇集的是针对客户围绕用电发生的其他综合用能需求(热、冷、气等)，针对性的提供多能互补解决方案的业务，具体包括“分散式风电+供暖”业务、生物质热电联产业务、储能等业务模式，该板块也是我司最新的业务板块和未来增长的看点之一。该板块短期内的业绩增长将主要来自公司“分散式风电+供暖”业务的投产以及生物质热电联产业务的增收减亏。

“分散式风电+供暖”业务是公司多年间开发清洁能源项目的过程中探索出的一种全新业务模式，具体是在三北地区，尤其是冬季供暖需求最强、供暖期最长的东北地区，利用分散式风电和储热介质，在乡镇层面替代效率较低的燃煤锅炉，实现清洁能源供暖和余电上网。该模式既能实现清洁能源转型的绿色价值，又能保证冬季居民供暖的社会价值，同时还能实现分散式风电的经济价值，又恰逢其时，契合国家“千乡万村驭风行动”政策。公司已经储备了300MW的分散式风电指标，并已经拿到了四个乡镇的供暖项目资产，匹配的分散式风电项目将在并网接入条件完备后投建。

生物质电站亏损的原因主要出于运营端，新并网投产的

	<p>物质发电机组需要经历较长的调试爬坡期，且在新并网电站需要完成国补考核才可纳入国补目录，在此之前公司控制了生物质电站的发电量。目前公司持有的富裕县 2x40MW 生物质热电联产项目（1 期、2 期）已分别于 2024 年 7 月和 11 月进入了国家可再生能源发电补贴项目清单。</p> <p>公司会着力优化生物质发电项目的管理和运营水平，减少停机时间并提高发电时长和发电收入；与此同时，公司正在广泛接触具有较深火电运营经验的合作方，探索优化生物质板块资产结构的途径和方法，包括但不限于寻求将生物质资产与风光资产按一定比例配比打包进行出售等方案。</p> <p><b>6、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超 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，本年一季度末公司的泰来九洲 100MW 风电项目已经完成并网发电，除此之外公司还有众多在建/储备项目正在有序进行建设和推进。</p>
附件清单（如有）	无