

证券代码：002356

证券简称：赫美集团

深圳赫美集团股份有限公司  
2024 年度业绩说明会投资者关系活动记录表

编号：2025-05-13

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别 | <div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input type="checkbox"/>其他：（请文字说明其他活动内容）</div></div> <div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>电话会议</div></div> |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

移地持续推进公司业务转型和管理提升，努力提升经营业绩。谢谢关注！

**2. 能源销售及加注业务毛利率仅 4.13%，远低于传统商业业务，如何提升加气站运营效率？是否计划引入绿氢等高附加值能源产品？**

答:投资者您好！2025 年，公司围绕能源板块业务，致力于通过构建差异化竞争力提升经营业绩：一是拓展低成本、稳定的气源渠道。积极拓宽上游供应商范围，获取低成本、高纯度稳定的天然气和氢气气源，降低采购成本。二是优化能源站网络化布局。聚焦主要交通干线及新能源重卡密集区域，新增站点，匹配增量重卡市场需求。推进“油气氢电服”综合能源站建设，在主要公路、物流园区等场景布局一体化服务站，提升覆盖密度。三是精准定位与需求挖掘。加强与下游合作，提供大客户定制化加注服务协议，抢占氢能重卡示范应用市场先机。推出会员营销方案，结合政府氢能车辆补贴政策，降低用户成本，提升客户黏性。四是创新经营模式。打造“能源+服务”综合体，在能源站内增设餐饮、便利店等业态，形成“补能+消费”一站式服务，提升单站盈利能力。五是实现安全与效率双提升。持续强化安全管理体系，严格执行设备定期检测与维护，确保能源站安全运营。推动精细化成本管控，通过数字化工具优化库存管理，减少气源损耗，采用峰谷电价策略降低设备能耗成本。公司高度关注并重视绿氢产业的发展，已在山西沁源、内蒙赤峰布局风光制氢制醇项目，利用当地丰富的风光资源打造绿色能源基地，加快项目审批及投产进度，推动绿氢商业化应用。谢谢关注！

**3. 目前的业务增长情况如何？未来有哪些具体的市场扩展计划？**

答:投资者您好！2025 年一季度，公司实现营业收入 1.7 亿元，比上年同期增长 365.39%。未来公司将继续聚焦氢能源战略转型，拓展低成本、稳定的气源渠道，优化能源站网络化布局，降低用户成本，增强客户黏性，多举措提升销售收入，打造“能源+服务”综合体。谢谢关注！

**4. 31.35 亿元风电制氢项目进度仅 0.09%，如何筹措资金？预计何时产生收益？**

答:投资者您好！该项目的建设资金除公司自有资金以外，还将通过融资、盘活资产以及引入产业基金等方式和途径筹集资金。公司将根据政策调整、市场波动等因素，从实际出发及时调整本项目投资规模及进展方向。根据项目的后续进展情况及时履行信息披露义务，敬请投资者理性投资，注意投资风险。谢谢关注！

**5. 2025 年有没有进一步的资产注入计划，投资的项目为什么一直处于前期阶段？**

答:投资者您好!取得项目所需用地及项目建设过程中涉及环评、立项、规划、设计、施工等环节,需要获得有关部门批复,存在不确定性,公司将按照法律法规的要求办理环评、规划、施工许可等手续。如因国家或地方政策调整、项目审批实施条件发生变化、外部因素影响等,项目可能存在顺延、变更、中止、终止或可能存在未获得有关机构批准等风险,敬请注意投资风险。公司如有重大事项达到信息披露标准,将通过公告的形式进行披露。谢谢关注!

**6. 是否有考虑将氢能重卡资产注入上市公司?**

答:投资者您好,公司始终以核心业务为战略基点,在确保资金安全与财务稳健的前提下,审慎推进产业链并购布局,重点筛选具备业务协同性、盈利增长潜力且估值合理的优质标的,以提升公司整体竞争力和股东回报。后续如有并购相关计划,公司将严格按照证监会及交易所的相关规定,及时履行信息披露义务,请您持续关注公司公告。谢谢!

**7. 能源业务是否依赖鹏飞集团内部采购?若关联交易缩减,如何保障订单稳定性?**

答:投资者您好,公司始终坚持市场化、专业化经营理念,与关联方之间的关联交易严格遵循法律法规及公司章程,定价公允、决策程序合规,此类合作基于商业考量,旨在实现资源协同,不构成关联方依赖,不会对公司独立性构成不利影响。公司拥有完善的多元化客户体系和气源采购渠道,并将持续优化供应链管理以保障业务稳健发展。谢谢关注!

**8. 针对能源业务长回款周期是否调整信用政策?坏账计提比例是否充足?**

答:尊敬的投资者,您好!公司能源业务主要采用预收款模式,该模式有效优化了公司现金流。公司严格执行《企业会计准则》和公司会计制度,对应收账款项实施“单项+组合”双维度减值测试,同时,为控制经营风险,公司严格应收款管理,对客户进行信用分级,持续优化应收账款管理。未来,我们将继续强化包括应收款管理在内的风险管控,确保业务稳健发展。感谢您的关注!

**9. 在连续亏损且现金流紧张情况下,未来是否维持分红?如何平衡股东回报与偿债需求?**

答:投资者您好!根据相关法律法规、《公司章程》及《公司未来三年(2024—2026年)股东回报规划》,公司目前暂不满足现金分红的条件。公司始终高度重视中小投资者的利益,后续将努力做好各项经营管理工作,不断改善经营质量,提升经营效率及盈利能力。谢谢关注。

**10. 面对中石化、新奥等综合能源服务商竞争，赫美的差异化优势是什么？**

答:投资者您好！公司控股子公司鹏飞氢美专注于风光电制绿氢绿醇、综合能源站及氢能共享单车等能源相关运营业务，依托区位优势禀赋、产业链协同优势及创新驱动能力，构建了以下核心竞争力：一是区位政策与产业链协同优势。公司立足山西省这一国家能源转型核心区域，深度受益于地方政策支持与产业升级需求。公司依托股东关联方的产业优势，搭建了较为稳定的上游供应链体系，形成“资源-运输-终端服务”全链条协同优势。二是客户粘性与市场基础优势。山西省作为能源大省，拥有庞大的煤炭运输车队、重卡及工业园区物流需求，为公司提供稳定的终端客群基础。公司以客户需求为导向，创新服务模式，针对终端用户灵活制定销售政策，提供增值服务，提高客户粘性。围绕用能场景，公司已抢先布局综合能源站网络，持续扩大市场空间。三是专业化运营与创新驱动能力。公司能源板块运营团队深耕行业多年，拥有专业化技术团队和成熟的运营管理经验，在氢能市场开发、终端用户服务等领域形成显著优势。四是社会责任与行业引领。公司控股子公司鹏飞氢美作为区域能源产业链发展企业，通过清洁能源综合应用助力山西产业低碳转型，推动经济效益与社会责任协同发展，在地方能源结构调整中发挥标杆作用。公司以资源整合能力、成本优势、创新技术为核心壁垒，在政策红利与市场需求双重驱动下，将持续深耕清洁能源服务赛道，并致力于为氢能产业布局提供可复制的运营模式。谢谢关注！

**11. 未来并购标的筛选标准是否侧重技术协同而非规模扩张？**

答:投资者您好！公司在持续做好经营管理，维护企业稳定与健康发展的前提下，将审慎决策筛选有利于股东利益及公司发展的并购标的。谢谢关注。

**12. 在成本控制方面采取了哪些有效措施？**

答:尊敬的投资者，您好！赫美集团 2024 年在成本控制方面采取了以下有效措施：

（1）优化供应链管理，公司搭建了稳定的上游供应链体系，形成“资源-运输-终端服务”全链条协同，降低采购和运输成本，同时通过集中采购、统一进货模式，提升公司整体议价能力。

（2）提升零售业务效率，优化 40 家门店布局，关闭低效率门店 7 家，通过特卖和批发渠道加速过季存货周转，提升经营效率。

（3）强化数字化管理，引入巨能脉等数字化运营管理平台，实现

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | <p>采购、库存、订单、收款实时监控，降低运营成本；实现线上销售平台与线下门店数据互通，提升全渠道库存周转效率。</p> <p>（4）加强公司费用管理，2024 年公司通过降本则增效，加强费用管理，公司实现销售费用率和管理费用率显著下降。未来，公司将继续通过产业链协同，技术创新和精益运营，不断强化成本管理，提升效益，感谢投资者关注！</p> <p><b>13. 未来的增长潜力如何？有哪些内外部因素可能影响增长？</b></p> <p>答:投资者您好，公司将持续深化氢能源战略转型，在新业务方向将继续加大投资，促进业务增长。公司的发展受宏观环境、产业政策、技术进步、竞争态势等多重因素的影响。外部方面，2025 年中国将氢能正式纳入国家能源管理体系，当前氢能产业已形成“技术突破-成本下降-场景拓展-政策完善”的正向循环，特别是在氢能重卡、长时储能、航空动力等新兴赛道将迎来爆发式增长，推动能源结构向“多能互补、智慧协同”方向转型。但也面临生产成本偏高、应用场景局限、回报周期长等风险。内部方面，公司通过布局综合能源站业务，创新“补能+消费”一站式服务模式，持续优化区域市场占有率和业务结构，实现经营业绩的可持续增长。谢谢关注！</p> <p><b>14. 商业板块新增了黄金业务，未来是否会扩大规模？</b></p> <p>答:投资者您好！公司商业板块业务，将根据公司的整体战略及实际情况进行运营。谢谢关注！</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明            | 否                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件） | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |