证券代码：603861 证券简称：白云电器

转债代码：113549 转债简称：白电转债

**广州白云电器设备股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观 √其他（电话会议） |
| 参会单位名称及人员姓名 | 华福证券、国金证券资管、光大保德信、华商基金、东方基金、建信基金 |
| 时间 | 2025年5月22日 |
| 地点 | 腾讯会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书 程轶颖  投关主管 周文献 |
| 投资者关系活动主要内容 | **1、公司2024年年度及2025年一季度经营情况？**  答：2024年，公司营业收入498,526.07万元，同比增长15.12%；归母净利润为19,630.47万元，同比增长79.05%，主要得益于以下方面：2024年公司紧抓新型电力系统建设机遇，通过战略前移和技术深化，在智能电网、特高压/超高压及轨道交通领域加速融合创新，成功拓展新的增长极；持续优化业务结构，聚集高附加值项目，推动综合毛利率提升至18.48%，较上年同期增长1.52个百分点，创近三年新高，其中特高压/超高压等重点工程订单大量交付，带动电力电容器业务毛利率同比提升5.06个百分点；同时持续深化降本提质工作，整合集团供应链管理，持续提升运营效率与产品竞争力。  2025年一季度，公司营业收入97,594.57万元，同比增长4.68%；归母净利润为3,664.31万元，同比增长11.47%。  **2、2024年电力电容器毛利率提升的主要原因？**  答：受益于特高压/超高压等重点工程订单大量交付，一是特高压/超高压等重点工程项目对设备制造企业在技术能力、生产能力、质量保证能力、生产运行经验等方面要求均较高，有资格参与重大项目竞标的企业较少，产品价格及毛利率较一般项目高；二是产能利用率提升，规模效益凸显。  **3、2025年特高压项目招标展望？**  答：2025年，国家电网将加大投资力度，推进重大项目，开工建设陕西至河南特高压以及山东枣庄、浙江桐庐抽蓄电站等一批重点工程；南方电网重点项目包括国内首个跨网融合特高压直流输电工程——藏粤直流开工建设等。据2025年全国能源工作会议披露，2025年将核准建设一批重点电力互济工程，积极推动蒙西至京津冀、藏东南至粤港澳大湾区、巴丹吉林沙漠基地送电四川、南疆送电川渝等输电通道核准开工。  **4、公司海外业务情况？**  答：2024年，公司通过多种形式拓展海外市场，持续与数字能源领域龙头企业开展合作，数字能源产品发货累计销往54个国家和地区，新研发工商业光储并离网切换产品已在8个国家投运，深受客户好评；在塔吉克斯坦、约旦等“一带一路”沿线国家实现变压器业务项目落地，为进一步出海奠定坚实基础。目前公司海外收入占比较小，公司未来将持续跟踪海外市场变化，把握发展机遇。  **5、公司应用于数据中心的主要产品有哪些？**  答：公司长期为数据中心行业提供产品和服务,已经形成服务智能算力领域领先的电力能源解决方案能力，主要产品包括中低压开关柜、UPS配电、变压器、母线槽、动力配电箱、精密列头柜等供配电系统设备，产品已经应用于中国联通粤港澳大湾区枢纽（韶关）数据中心、佛山开普勒数据中心、腾龙亦庄云计算数据中心、明蔚京西云计算数据中心等众多项目。  **6、未来如何提升利润率水平？**  答：近年来，公司归母净利率持续改善，2024年提升至3.94%。未来，公司将持续优化市场结构，聚焦高价值客户，抢抓高质量订单，加速产品迭代，优化产品设计和工艺质量，加强采购、生产、运营等环节精细化管理，深化降本增效举措，不断提升核心竞争力，促进公司经营高质量发展。  **7、公司可转债到期偿付的资金安排？**  公司将坚持公司发展战略，持续提升自身综合实力和盈利能力，在经营业绩改善的同时，加强与投资者的交流，提振市场信心，积极促进可转债转股；目前公司经营状况稳定，存量资金较为充足，具有良好的兑付能力，会提前规划好资金以确保可转债到期能正常兑付。 |
| 附件清单  （如有） | 无 |
| 日期 | 2025年5月23日 |