

证券代码：002452

证券简称：长高电新

长高电新科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-01

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	
参与单位名称及人员姓名	姓名	公司名称
	袁澎	长江电新
	于航	昊泽致远(北京)投资管理有限公司
	古道和	深圳中天汇富基金管理有限公司
	闫汐语	中国国际金融股份有限公司
	舒殷	鸿运私募基金
	李唯嘉	华西证券股份有限公司
	王晓声	国信证券
	郑博元	中信建投证券股份有限公司
	戴东哲	国金证券股份有限公司
	陶裕斌	国泰海通证券股份有限公司
	陶先逸	工银瑞信基金管理有限公司
	李志勇	深圳前海云溪基金管理有限公司
	范晓鹏	国金证券
	刘荣辉	西部证券股份有限公司
	耿耘	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
	刘婷	新华资产
	冯晓霖	国调战新创业投资管理(北京)有限公司
	宋海亮	果行育德管理咨询(上海)有限公司
	曾一赟	东亚前海证券有限责任公司
时间	2025年4月29日10：00-11:00	
地点	进门财经电话会议	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 林林	

投资者关系活动主要内容介绍	一、公司领导介绍2024年度和2025年一季度主要经营情况 2024年，公司实现营业收入17.6亿元，同比增长了17.86%，其中输变电设备业务营业收入同比增长19.71%；2024年实现属于母公司净利润2.52亿元，同比增长45.66%，扣非后的净利润2.42亿元，同比增长了55.65%。这个业绩消化了公司员工持股计划1,773万元的股份支付费用以及计提的信用准备3,551万元，业绩增长幅度较大。2024年度公司经营活动产生的现金流量净额达3.41亿元，反映出了公司良好的现金流状况。2024年公司新增订单实现了持续的增长，产品研发投入也持续加大，全年研发费用9,400万元，占营业收入5.34%，是历史最多的一年。在产品研发方面，长高电气的363kV的和800kV的组合电器以及长高开关的110kV组合电器等产品，都取得了重大的突破，截至公司年报披露日，上述新产品都成功拿到全套型式试验报告。在产能建设方面，公司三个生产基地的扩产增效项目在报告期完成了总图的布置，厂房的工艺流程设计等，为今年的顺利开工打下了好的基础。 2025年，公司重点的工作规划主要有以下几项内容：一是全面启动三大生产基地建设项目，包括金洲三期组合电器（特高压产品）产能建设、望城提质改造及衡阳变压器产能建设项目；二是加大研发创新投入，重点开展1000kV组合电器产品的研发；三是落实“聚焦主业、有进有退”战略，加速推进亏损业务板块的有序退出。 2025年一季度，公司实现营业收入3.39亿元，同比增长33.57%，实现归母净利润3,345万元，同比增长12.54%，扣非后的净利润3,034万元，同比增长17.76%。值得注意的是，长高电气和长高开关的新产品试验费同比增加了2,800余万元。一季度业绩实现“开门红”，为全年目标达成奠定基础。此外，公司几个新产品在拿到全套的型式试验报告后，国家电网公司进行了技术审查和现场的资质审查，为这些产品后续参与到国家电网公司的集中招标完成了前提条件，2025年公司将重点推进新产品的市场拓展。 二、提问交流 问题1：能否详细介绍一下公司2024年各个产线和子公司的收入结构？ 回答：2024年，子公司长高电气实现营业收入8.8亿元，净利润1.58亿元，营业收入同比增长21.46%，净利润同比增长26.79%；长高开关实现营业收入4.6亿元，净利润1.1亿元，营业收入同比增长30.37%，净利润同比增长47.22%；长高成套实现营业收入1.9亿元，净利润2,760万元；长高森源营业收入2.35亿元，净利润3,092万元，设备板块实现营业收入增长19.71%。工程与设计板块营业收入9,000多万元，净利润方面，华网电力亏损2,500多万元，亏损同比增加18.43%。新能源电力公司亏损4,800多万元，亏损增加了94.34%。 问题 2：去年华网和新能源电力工程亏损的主要原因是
----------------------	---

	什么？ 回答：华网电力工程公司的亏损包括日常经营亏损和人员辞退费用。新能源电力工程公司的亏损则主要由于信用减值准备和营业外支出。长高新能源电力公司的风电项目应收账款已经计提了80%，已根据公司会计政策按账龄计提的最高比例计提完毕。 问题 3：华网电力工程公司未来业务开拓的主要方向是什么？ 回答：华网电力工程公司目前的主要任务是减员增效、增收节支。业务方面将专注于电力设计业务，围绕湖南、湖北和河南等省级电网的设计招标，以及其他二手订单和新能源用户工程的设计业务。 问题 4：特高压产品对去年实际利润的贡献情况如何？ 回答：2024年，长高开关取得的特高压订单约5,000万元，实现交货的特高压产品约6000万元，为长高开关的利润构成了较大贡献。受招标量的影响，公司去年隔离开关的特高压订单比前年少约2000万元，预计今年特高压对长高开关含税收入的贡献会相应减少约2000万元。 问题 5：500kV 组合电器去年的交付情况及今年的交付预期如何？ 回答：2024年，500kV的组合电器在国家电网集中招标总中标金额为2.04亿。2024年交付了两批，总计约4,800万。2025年550kV组合电器的交付量预计会超过2024年，达到1.5亿。 问题 6：公司毛利率持续提升的原因是什么？ 回答：毛利率的提升与产品结构和市场结构有关。一些高毛利率产品如充气柜等的交付也会提升毛利率。去年，组合电器毛利率比前年提高一个多点，主要是由于产品中标价格的提升。隔离开关毛利率提升主要由于特高压产品的交货。成套电器毛利率提升主要由于一些高毛利产品如充气柜、中置柜等产品的交付。预计今年公司综合毛利率与去年持平或略低。 问题 7：配网联合采购对公司的机会和增长空间如何？ 回答：国网对配网市场采取联合区域集采的目的是降低采购成本同时集中具有优质生产能力的企业参与竞争。在国家电网集中招标中，公司的成套设备竞争力较强，排名靠前，也说明公司产品在国网具有较高的认可度。从前面几次试点的区域采购情况看，产品价格是下降的，也符合国网降低采购成本的目的。
--	--

	尽管价格下降，但总体招标体量增长可能会抵消价格下降的影响，对订单增幅的贡献会比较大，但对利润的贡献可能不会太大。 问题 8：公司对三个扩产项目的进展和投产节点有何规划？ 回答：金洲三期项目包括1000kV GIS装备厂房及成套充气柜产品的洁净厂房，计划在今年6月开工明年投产，GIL装配厂房计划今年年底投产。望城提质改造项目计划7月动工，明年年中投产。衡阳变压器生产基地计划今年三季度开工，明年年底前投产。三个项目都将陆续开工，前期使用自有资金进行投入。 问题 9：公司新产品研发的进展和后续计划是什么？ 回答：2024年，公司完成了363kV、800kV组合电器和500kVGIL产品的研发。2025年，公司还将持续加大研发投入，重点研发1000kV的组合电器，并根据市场需求不断完善其他的产品型号和产品类型。研发费用去年创了历史新高，预计今年可能会超过去年。
附件清单（如有）	无
日期	2025年4月29日