

证券代码：300515

证券简称：三德科技

湖南三德科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-011

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	中信建投、国泰君安、天风证券、中信证券、国信证券、中银国际证券、东北证券、山西证券、国海证券、开源证券、浙商证券、平安银行、南银理财、中英人寿保险、诺安基金、兴合基金、工银国际、兴证集团、慧宸基金、恒邦兆丰、横琴淳臻投资、郑州智子投资、上海理臻投资、上海天猊投资、上海途灵资管、尚诚资管、上海牛乎资管、湖南中仁资管、磐厚动量（上海）资管、千合资管、睿添富资管、金股证券、进门财经等 33 家机构共计 44 名投资者。（排名不分先后）
时间	2023 年 8 月 22 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 朱青先生 副总经理、董事会秘书 唐芳东先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司上半年经营情况介绍</p> <p>公司副总经理、董事会秘书唐芳东分三个方面对公司上半年情况做了简要介绍。具体如下：</p> <p>1.行业概况</p> <p>公司所处行业情况（包括行业基本情况、发展阶段、周期性特征、公司行业地位、对行业有重大影响的政策等）没有重大变化，下游客户有几点值得关注：（1）煤电，根据国际环保机构绿色和平发布</p>

的数据，上半年国家核准的煤电装机 5040 万千瓦，已达 2022 年全年核准装机量的 55.56%，远超 2021 年全年获批总量；（2）煤炭行业，上半年煤价总体下行、但总体在盈利线以上，产量微增（4.4%）、进口煤增幅较大（93%，达 2.2 亿吨），头部企业还在上无人化智能装备的项目，比如平煤股份、内蒙古能源、中煤等。（3）冶金、水泥等行业处于下行周期，投资有所收缩、趋谨慎，民企更为明显。

2.上半年经营简况

报告期内营收 1.68 亿，同比有小两位数的增长，净利润则基本持平。拆分来看，三块业务：

（1）分析仪器：上市公司主体的这部分业务依然持续、稳健，有两位数的同比增长（海外业务报告期营收增幅超过 100%），但受控股子公司三德环保营收大幅下滑的影响，上市公司合并报表营收与去年同期相比基本持平。

（2）无人化智能装备：十年磨一剑的产品线，去年订单历史性超过分析仪器，是公司新的增长点。虽然报告期内营收同比翻倍，但事实上没有达到公司预期，主要还是受产品属性（构成复杂、工程、交付周期长等）的影响，收入确认不理想。

（3）运维等衍生技术服务：与分析仪器业务一样，保持持续、稳健的增长。自本次半年报起，开始将其从前述两个业务板块独立出来，单独归集、披露，更符合公司业务实际、内部管理和未来发展需要，也利于投资者理解公司业务。

3.简要展望

上半年的经营数据（收入、利润），离公司预期、内部管理目标有差距：（1）环保行业整体不景气、子公司三德环保经营业绩比年初预计的要差；（2）无人化智能装备的交付上半年一直处于非常紧张的状态，公司可控的环节（比如生产备货）尚可，但客户现场交付、验收环节比预期的长很多（包括签字）。

无人化智能装备业务，时间拉长一点来看，会逐步进入有序、常态，这一点公司还是有信心。此外，市场端的需求，也还在，部分项目出来的时间有延缓，但无人化的趋势是成立的。

二、问答环节

1、从公司披露的半年报来看，分析仪器净利率有小幅下降，具体是什么原因？

答：主要是由于统计口径的变化。公司销售给客户的分析仪器，包含一部分相关的外购分析仪器，之前这部分外购分析仪器归集在“分析仪器”下的“运维及其他”中。本次半年报对公司业务的分类进行了调整，将运维等衍生技术服务从分析仪器和无人化智能装备的业务中剥离出来单独进行核算。与此同时，将外购分析仪器归入“分析仪器”业务单元，由于外购分析仪器毛利率相对较低，从而拉低了分析仪器业务净利率，但其规模较小，下降幅度有限（报告期内不到1%）。

2、公司无人化智能装备的订单交付情况如何？看财务报表中的“存货”有较大幅度的增加，具体是什么内容？

答：报告期内，公司无人化智能装备的订单交付处于紧张状态。一季度主要是生产备货环节，二季度生产备货逐步趋于常态，压力开始往装调、验收环节传导。存在一定的“脉冲”对相关环节资源构成挑战，但公司采取措施有效应对。报表中“存货”科目的大幅增加亦即反应了无人化智能装备产品线交付的业务实际。

3、公司上半年无人化智能装备业务的订单情况如何？公司新厂房的投运是否对生产环节有较大的提升？

答：从半年度数据来看，公司无人化智能装备订单未达预期，但仍在预期的合理范围内。基于生产要素流动常态化的背景，公司将供应链、技术服务等相关资源倾斜于该产品线的订单交付，以期实现订单量的逐步恢复。公司新厂房今年2月开始投运进入产能爬坡阶段，二季度开始已实现生产环节的常态化，目前可满足订单交付的生产需求。

4、公司无人化智能装备订单中，以单个环节的产品还是整套产品的订单为主？去年新建煤电项目的核准，对于公司无人化订单有明显影响吗？

答：公司的无人化智能装备项目订单，从项目金额和项目个数来看，主要还是来自于存量煤电企业的无人化改造升级，因此，单个或多个子系统产品的订单占比较大。

煤电行业是公司产品需求排名第一的下游行业，由于煤电项目建设需要一定周期，且公司产品通常属于新建煤电项目的辅机设备，目前来看，去年新核准的煤电项目大多尚未进入公司相关产品的采购阶段，其对公司经营的实际影响尚取决于各个煤电项目具体的落地、建设执行以及公司的拿单能力等情况。

5、海外业务有较大幅度的增长原因？这一增幅未来是否可持续？对公司的影响有多大？

答：公司海外业务主要集中在印度、印尼、越南等东南亚国家，海外疫情的常态化造成其市场需求的提前释放，同时要素流动及公司较早建立完善海外销售渠道等因素共同作用导致了海外业务的增长。这一增长有一定的持续性，但绝对值和总的金额不大。目前，公司主要市场仍在国内，期望中国制造出海为公司业务带来增量。

6、公司控股子公司三德环保业绩大幅下滑，原因是什么？预计全年情况如何？

答：三德环保主要从事固危废实验室整体解决方案，前几年国内固危废投资规模大，众多企业纷纷入局加剧行业竞争。近两年，在宏观经济环境不景气的大背景下，完全市场化的（没有区域资源保护）的处置企业盈利受到较大影响，投资动力不足导致行业投资项目减少或放缓，下游需求萎缩。三德环保体量较小且团队精简，不会对公司整体产生负利润贡献。

7、无人化智能装备业务下游的需求情况如何？公司对该产品的未来展望如何？

答：公司无人化智能装备下游需求正由煤电领域向非煤电领域传导、央企/国企向头部民企传导。公司判断下游产品需求的无人化趋势是不可逆的，公司在该业务板块的规模后续还受到需求释放节奏、宏观经济及下游客户盈利能力等因素的影响。对于未来，公司持审慎乐观的态度。

附件清单 (如有)	无
日期	2023年8月23日