

证券代码：301018

证券简称：申菱环境

广东申菱环境系统股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：SL20221101

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	59家机构，详见附件《参与单位名称清单》
时间	2022年10月28日、10月31日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：潘展华先生 董事、副总经理、财务总监：陈碧华女士 副总经理、董事会秘书：顾剑彬先生 证券事务代表：林涛先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2022年10月28日披露了2022年第三季度报告，主要经营数据信息和投资者关系活动互动交流情况如下：</p> <p>1、主要经营情况</p> <p>2022年前三季度，公司营业收入1,556,408,102.34元，较上年同期增长52.38%，实现归母净利润136,651,112.26元，较上年同期增长63.21%。</p> <p>2、互动交流情况</p> <p>（1）问：公司第三季度销售费用率大幅下滑的原因是什么？</p> <p>答：①主要由于运输费用按照新会计准则规定计入生产成本中，</p>

该项调整导致销售费用率减少超过 1%；②公司的售后服务方面，将数字化技术应用到指导安装、维护过程中，有利于减少我们的销售费用；③由于各地疫情反复等因素，一方面线上开展的业务对接工作有所增加，另一方面部分市场推广活动延缓到第三季度后再开展。预期全年销售费用也会随着销售规模的提升，产生规模化效应。

(2) 问：公司目前的毛利率水平如何？

答：公司第三季度毛利率 30%多，已经有了逐步回升。随着目前大宗商品价格回落并相对趋于稳定，对公司毛利率的增加有进一步的助推；再加上公司内部提高项目定制效率的研发、降本驱动。对未来公司毛利率改善还是非常有信心的。

(3) 问：第四季度或明年数据中心领域的订单的可预见性有多高？

答：目前来看，今年的订单量还是能够很好地支撑我们的业绩目标，对于明年我们还是审慎乐观的。①“二十大”后，国家政策会持续向好；②国家之前规划的数据中心建设节点会加速落地；③现有数据中心会加快更新改造。这些对于我们来说都会是很好的市场机会。

(4) 问：数据中心领域毛利率持续提升的原因是什么？

答：这两年我们在服务好大客户外，也大力推进自有品牌的销售，已经逐步和主要的互联网头部大厂以及第三方数据中心运营商达成紧密合作。数据中心领域毛利率有一定波动性，主要原因在于开拓客户过程中形成长周期的订单。周期较长，受原材料价格波动影响的几率较大，导致毛利率产生较大波动。

今年通过产品的迭代创新，并继续控制产品成本，使得我们订单的毛利持续回升，未来我们会继续消化历史存量订单，并持续改善新增产品与订单的毛利率水平。

(5) 问：公司定增项目进度如何？项目募资作何规划？

答：公司于 10 月 27 日披露了定增项目深交所审核问询回复（修订稿）等相关公告，现处于深交所问询回复阶段。此次项目募资公司计划投放到两大生产基地扩产上，通过新建厂房、增加生产设备，提

升新基建领域智能温控设备产能，充分把握数据中心和储能产业高速发展的市场机遇，进一步拓展公司产品应用深度，增强公司盈利水平。定增的项目将会是未来 1-2 年公司的业务重点，其中的 6.18 亿元募投资投向数据中心、储能的新一代产品研发制造，另一部分是投向工业特种设备，主要是新能源电池的除湿机组研发制造。

(6) 问：目前产能利用率情况及未来规划的情况？

答：目前公司共有三个生产基地，其中一、二基地当前产能利用率较高。第三基地因为是新投产基地，现在处于产能爬坡的阶段，产能仍有一定的可释放空间。

我们第三基地的总体产能规划是 24 亿的，目前在第一期投入了 11 亿产能的生产配套。计划在明年上半年完成第二期产能建设，预估新增 5 个亿。调试逐步达产后，预计明年下半年第二期能逐步发挥作用。

(7) 问：公司储能方面的产品在海外和国内的布局分布？

答：公司储能产品目前主要销售对象包括电力系统客户和大型储能集成商，这些集成商的产品可能会销往海外或者国内，具体产品要求和相关认证会有所不同，我们根据集成商的要求去做产品的配套。

(8) 问：公司储能领域的业务拓展进度？

答：储能行业正处于高速增长期，也是公司重要战略方向。当前我们主要工作是配合重要客户进行产品开发，温控散热产品需要配合客户的整体产品规划；特别是液冷产品的配套性要求强，要确保产品的适配性。随着新开发的温控产品通过客户测试进一步定型化，客户的产品大规模量产的时候，自然也会带动我们储能配套产品的产量提升。当前的关键是做好配套产品的开发和质量保障，保证产品的长期稳定，以及加快与头部客户的业务互动。

(9) 问：公司明年业务的展望？

答：对公司主营产品的几个市场前景都比较乐观。①工业特种领域，今年所储备的项目，特别是由国家驱动投资的项目非常多。现在“二十大”后，要求重点项目尽快落实，这对于我们是一个利好。②热储业务方面，产线建设、产品研发基本都已经到后期，已经进入产

	<p>品的验证阶段，产品预计在今年年底或明年初投放市场。③新能源领域，我们更为关注整个能源领域的改变与布局，现在所批复的火电厂、抽水蓄能项目很多，增长速度较快。大家所关注的电化学储能，我们正在和各个合作客户对接，针对他们下一代的储能产品做定制化配套，这些都为我们明年的业务带来很大的机会。</p> <p>明年的布局，我们还是做好“4+1”，抓好能源领域、医教文卫方面的机遇，推进传统产品的升级与新产品的投放，进一步扩大我们的市场空间。</p> <p>接待过程中，严格按照相关规定与投资者进行了充分的交流与沟通，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	附件《参与单位名称清单》
日期	2022年11月1日

附件：

参与单位名称清单

序号	调研单位名称	序号	调研单位名称
1	上海高毅资产	31	大成基金
2	人保资产	32	苏银理财
3	健顺投资	33	中泰证券
4	嘉实基金	34	光大保德信基金
5	长城基金	35	惠升基金
6	景顺长城基金	36	师政投资
7	南方基金	37	鹏华基金
8	天风证券	38	红土创新
9	太平资产	39	国寿资产
10	天弘基金	40	长信基金
11	星石投资	41	盘京投资
12	Golden Pine	42	中融基金
13	国信证券	43	中金资管
14	申万菱信	44	中银基金
15	中华联合财险	45	华西基金
16	诺安基金	46	中信资管
17	泰达宏利	47	国新自营
18	华安基金	48	贤盛投资
19	上投摩根基金	49	粤民投
20	银华基金	50	中加基金
21	东方阿尔法基金	51	合众资产
22	华商基金	52	长江资管
23	汇添富基金	53	安信资管
24	经济研究所	54	中信保诚
25	韶夏投资	55	诚旻投资
26	平安基金	56	同犇投资
27	长信基金	57	彤源投资
28	交银基金	58	pinpoint
29	乘富投资	59	海通证券
30	东海基金		