

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：SL20240430

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 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	30家机构，详见附件《参与单位名称清单》
时间	2024年4月29日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	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2024年4月29日分别披露了2023年年度报告及2024年第一季度报告，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>2023年全年，公司实现营业收入251,119.43万元，同比增长13.06%；实现归属于上市公司股东的净利润10,489.65万元，比上年同期下降36.91%。</p> <p>2024年第一季度，公司实现营业收入49,417.14万元，同比增长6.78%；实现归属于上市公司股东的净利润5,043.41万元，比上年同期增长21.92%。</p> <p>2、互动交流情况</p>

(1) 问：在营收增长的情况下，出现利润下滑的主要原因是什么？

答：主要原因有以下几个方面：

①海外业务拓展的影响：公司加大海外市场拓展，相关营销投入增长较大，短期未形成营收同步增长，销售费用增长 26.48%，销售费用率由 7.54% 上升为 8.44%。

②新领域研发投入的影响：公司在液冷、海外热储、AIoT、新能源等领域大幅增加研发投入，为未来发展进一步构建和巩固竞争力，研发费用增长 58.38%，研发费用率由 4.39% 上升为 6.15%。

③旧厂房拆除的影响：公司在报告期内因新基建领域智能温控设备智能制造项目旧厂房拆除产生损失 2,211.97 万元。

④应收账款的影响：因部分客户货款支付节点等原因导致信用减值损失比上年增加约 4,398.56 万元，当前回款情况已持续改善中。

(2) 问：公司 2024 年数据中心板块液冷产品的出货量是否会加速？公司在哪些环节较有优势？

答：数据中心液冷产品市场需求的高速增长趋势是明确的，未来占有率将持续上升，公司在第一季度的液冷订单增速也明显提升。增速的原因主要集中在：以昇腾为主的多种液冷服务器 2024 年将出货规模预计快速增长从而带动液冷产品的增加；液冷数据中心项目加快建设，2024 年进入交付验收的项目较多。

现阶段数据中心液冷仍处在起步阶段，客户更关注供应商对于液冷配套的项目经验、可靠性、技术对接能力；申菱介入数据中心液冷领域较早，项目经验充足，一直致力于为核心商业设备做配套工艺，每年公司也在该领域持续加大研发投入。

(3) 问：公司 2023 年特种板块中核能业务实现了较大比例的增长，2024 年该领域业务是否仍能保持高速增长？另外，整个特种板块 2024 年的核心增长点在哪？

答：公司特种板块中核能业务 2024 年预期仍会保持良性增长，基于核能领域产品制作要求高、制造过程监管繁琐，对产能会有一定

的制约，故 2024 年核能业务增速对比 2023 年的增速将会有所放缓。公司在建工程（高州）项目主要是针对核电领域和轨道交通领域的通风空调系统成套设备的研发及制造，计划在 2025 年上半年进入试产阶段，将会大规模提升核能领域的产能。

2024 年特种板块核心增长点应该是集中在轨道交通、机场等重大基建以及国防工程的产品配套上，主要有以下几个原因：

①国内机场建设进入快速恢复期，多个项目催交付的情况在今年尤为明显；

②低空经济发展，通用机场配套需要前置投资；

③海外机场对特种空调设备的需求，项目交付客户体验改善有望持续放量，毛利比国内高。

（4）问：市场其他下游需求是否有很好进展，包括 NV 链和运营商？

答：从英伟达的供应链来看，英伟达芯片进入中国市场尚不明朗，但海外业务如东南亚和中东的芯片并没有相关限制。公司对英伟达和昇腾，以及其他的液冷服务器都有相关技术和应用的研究。能满足不同客户的实际需求。

（5）问：新能源业务在工业板块中占比情况？公司对传统能源，特高压等领域的展望？

答：2023 年新能源占工业板块 40%以上，但当前动力电池出现了一定的产能过剩问题，今年的持续增长有不确定性。但我们会在客户节能技改方面多些拓展。

过去几年，传统能源固定资产投资放缓，2023 年逐渐开始恢复，，2024 年相对较乐观，因为：①特高压项目开始增多；②抽水蓄能项目交付规模量增长较快；③火电投资在 2024 年下半年陆续进入交付阶段。

工业板块来自新能源增速放缓，传统能源比较乐观。

（6）问：公司未来的发展方向？

答：公司未来会继续贯彻落实国家“双碳”政策，以节能减排为核心，在稳固现有行业地位的基础上，持续在数据服务产业环境、工

	<p>业工艺产研环境、专业特种应用环境、高端公建室内环境等领域，加强与各领域国内外头部企业的合作，探索新的合作与服务模式，推动可持续发展。同时继续加大研发投入和技改投入，打造新质生产力，坚持信息化、智能化、国际化、标准化、多元化、模块化发展。</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	2024年4月30日

附件：

参与单位名称清单

序号	调研单位名称
1	国信证券
2	淡水泉投资
3	明河资管
4	中信建投
5	晨翰基金
6	自然拾贝资管
7	南方基金
8	中信证券
9	长城财富资管
10	前海人寿
11	进门财经
12	UBS
13	博时基金
14	建信理财
15	中华财险
16	长盛基金
17	博时基金
18	天风证券
19	招商基金
20	太平基金
21	立格基金
22	玄甲基金
23	Hel Ved Capital
24	泰康养老

25	国华兴益资管
26	和聚基金
27	华泰柏瑞基金
28	君阳基金
29	浙商证券
30	易方达基金