

苏美达股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	中国人寿养老保险股份有限公司 招商基金管理有限公司 太平资产管理有限公司 德邦基金管理有限公司 太平养老保险股份有限公司 北京禧悦私募基金管理有限公司 天风证券股份有限公司 东北证券股份有限公司 （以上排名不分先后）
时间	2025 年 1 月 6 日至 2025 年 1 月 10 日
地点	上海、南京
上市公司接待 人员姓名	投资者关系总监：韩铁男
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>一、 公司情况介绍</p> <p>1. 公司2023年整体经营情况及各板块业务占比</p> <p>公司 2023 年营业收入 1229.8 亿元，利润总额 39.6 亿元，归母净利润 10.3 亿元，其中：</p> <p>1. 大宗商品贸易、机电设备进出口贸易：营收 914 亿元。</p> <p>2. 纺织服装板块：营收 110.7 亿元，利润总额 10.8 亿元。业务包含服装、家纺及校服，毛利率 20%。</p> <p>3. 户外动力设备：营收 35 亿元，利润总额 2.20 亿元。业务包含园林工具及便携式汽油发电机，毛利率 21%。</p> <p>4. 柴油发电机组：营收 11.3 亿元，深耕国内外数据中心备用电源市场，承接中国移动、联通、微软、京东数据中心等项目，毛利率 12.4%。</p> <p>5. 清洁能源：营收 46 亿元，利润总额 6.29 亿元，毛利率 16%。业务包含光伏组件贸易，电站工程建设、电站运维及综合能源管理。</p> <p>6. 船舶制造：营收 44 亿元，利润总额 4 亿元，毛利率 10%。</p> <p>2. 公司2024年前三季度经营情况</p> <p>公司 2024 年前三季度实现营收 869.41 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 10.01 亿元，同比增长 12.03%，实现扣非</p>

归母净利润 8.93 亿元，同比增长 27.28%。公司基本每股收益 0.77 元/股，ROE 达 13.79%。

3. 公司历年分红情况

自重组登陆资本市场以来，公司已累计分红 18.23 亿元，大幅超过定增募资金额。去年公司分红金额为 4.31 亿元，股息支付率 42%，股息率 4.63%。公司还制定股东三年回报规划，在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润将不少于当年合并归母可分配净利润的 40%。公司强调高质量发展，坚持“有现金流的利润，有利润的增长”，秉持以提升内在价值为核心的经营理念，不断强化竞争力。

二、问答部分纪要

1. 我们关注到公司柴油发电机组业务近年来增速很快，请问公司柴油发电机组业务承接的数据中心项目的终端客户有哪些？

答：公司目前承接的数据中心项目比较多，这些项目里很大一部分的终端客户是国内头部互联网平台，以及中国移动等电信运营商的数据中心和算力中心等项目。海外我们也拿到了很多项目，比如在新加坡、马来西亚等地的微软、亚马逊的数据中心备用电源项目。

2. 柴油发电机组在 AI 数据中心的配置功率是多少，相比普通数据中心的变化是什么？是否存在 AI 数据中心与普通数据相比，对柴油发电机组的需求要大很多倍的这样一个情况？

答：公司柴油发电机组主要用做算力中心备用应急电源，算力中心因为高速计算，热量和功耗比较大，是正常存储性数据中心耗电的数倍，所以同比传统的数据中心，算力中心需要的作为应急备用电源的柴油发电机组数量也大幅增加。

目前数据中心项目中，市场最主流、性价比最高的柴电产品解决方案一般功率在 1800KW 左右。现在从 IDC 向 AIDC 转型过程中，由于 AI 算力的机柜对电力需求增长了很多，对柴油发电机组的需求也会增加。

3. 公司的柴油发电机组产品，在数据中心项目的承接和执行交付上，有哪些优势？

答：第一，经验优势。公司已经承接了很多座数据中心备用电源项目，秉持“做一个项目，树一座丰碑”的经营理念，在业界口碑良好。很多客户选择复购，并帮公司转介绍其他业务与客户。比如公司之前承接的合肥城市云数据中心扩容及运营中心建设项目，客户从第一期选择了公司之后，后来的第二期、第三期工程，以及目前在其他地方建设的工程，都是找苏美达来合作。

第二，产品优势。数据中心备用电源项目要求根据客户项目的建筑结构、电气系统、综合布线、监视监控等各方面需求做整体解决方案，还得考虑到低噪音、空间利用率、设备模块等各种不同的指标。近年来，公司已经陆续交付了广州汇云数据中心、上海云佰数据中心、河北怀来合盈数据中心、北京南法信等几十个数据中心备用电源项目，所以在产品设计、项目执行及按期交付等客户关心的各关键环节，非常有优势。

第三，外贸优势。公司的外贸基因和海外渠道能力，更易收获海外数据中心，以及海外市场如矿山矿产等不同场景的定单。多年来，公司稳步推进国内国际双循环发展战略，不断巩固海外资源优势，在新加坡、马来西亚、菲律宾、刚果（布）、印尼等国家完成了多座数据中心项目，并且交付了很多如南非等“一带一路”沿线国家和地区的矿用备用电源机组项目。公司柴油发电机组业务还专门成立海外事业部，主攻海外市场，公司大型柴油发电机组海外出货量突破1亿美元。

第四，央企背景优势。因大柴项目涉及到项目金额大，产品质量要求高，需要长期的后续维护保养等工序，所以客户希望能够与信誉良好，存续时间较长，规模较大与技术实力过硬的公司合作，以便为其提供稳定的售后服务。算力已经成为数字经济时代非常重要的新质生产力之一，因此数据资产将变得越发重要，公司的机制体制、发展模式以及央企品牌形象，将有利于公司更好地实现进口替代，拿到更多的市场份额。

4. 公司柴油发电机组产品毛利率水平？未来是否还有提升空间？

答：根据公司披露的2023年年报，公司的柴油发电机组业务毛利率为12.4%；根据公司披露的2024年半年报，毛利率为13.8%。得益于柴油发电机组产品周转比较快，尤其是海外项目，所以不但提高了资金使用效率，还相应的减少了存货仓储等费用，使得毛利率能够维持在较好水平。

5. 未来其他技术的演化，这一块公司是否有提前布局？是否规划去做整个数据中心UPS等整体解决方案？

答：公司一直在对其他技术路线保持关注，比如未来高压直流与现行的UPS等不同解决方案的技术发展。我们认为，AI算力是国家战略规划的发展重点之一，不同技术路线的演化，整体不会影响公司柴油发电机组业务的发展，因为越是可靠的、稳定的、充实的电力保障方案，将会催生更多的数据中心。目前，公司还没有做整体UPS解决方案的规划，公司秉持专业的人做专业的事的经营理念，并认为这样才能收获更多、并为客户创造更高

	<p>的附加价值。公司目前深耕的国内外数据中心，以及矿业矿产、电力电厂、高端装备制造等不同的使用场景，还有很大的市场空间。</p> <p>6. 请问公司造船板块目前经营情况？</p> <p>答：一直以来公司船舶制造业务坚持走绿色发展和差异化竞争道路，不断强化船舶设计、研发和建造能力，持续迭代升级优势船型，打造以皇冠 63 3.0 版本散货船为核心的绿色船舶。</p> <p>2024 年前三季度，公司在交付 19 艘船的基础上，又相继获得包括日本春日海运在内的新老客户所下的 37 艘船舶制造订单。截至 2024 年 9 月底，公司在手订单共计 84 艘，排产已到 2028 年，其中大部分是干散货船。除了公司主力 6.3 万吨干散货船型之外，公司也正在积极开发新的船型。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 1 月 13 日</p>