

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：2025-003

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>2024 年报暨 2025 年一季报网上业绩说明会</u>
参与单位名称及人员姓名	参与网上提问的投资者
时间	2025 年 4 月 22 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理 朱青先生 独立董事 何红渠先生 财务总监 肖锋华女士 副总经理兼董事会秘书 唐芳东先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问贵公司智能装备板块 2024 下半年的毛利为何下跌了？</p> <p>答：您好，感谢关注三德科技。公司无人化智能装备构成复杂且具有一定的定制化、工程属性，每个项目的交付内容、周期等都有不同，合同价、成本亦有差异，进而致使毛利率存在区别。公司智能装备板块毛利率同比下降的主要原因系：2024 年下半年特别是第四季度，公司智能装备业务交付节奏加快，其中部分项目毛利率相对较低，从而拉低了该业务板块整体毛利率水平。</p> <p>2. 截止一季度，请问公司在手订单同比增长多少？</p> <p>答：您好，感谢关注三德科技。截至 2025 年一季度末，公司在手订单同比增长 43%。谢谢。</p>

3. 请问国家近日印发的《新一代煤电升级专项行动实施方案（2025—2027年）》对公司智能装备板块在存量电厂的拓展带来什么影响，公司是否有专门的销售团队？

答：您好，感谢关注三德科技。存量电厂燃料分析与管理的智能化改造升级是公司无人化智能装备订单的主要需求来源。鉴于客户类型、需求、应用场景、产品主要构成等的共同性，公司在营销过程中未对存量和新建项目进行特定区分。煤质特性及其基础上的配煤掺烧是影响机组负荷及其调节的重要参数，《新一代煤电升级专项行动实施方案（2025-2027年）》明确将“全面提升燃料管理等智能化水平”列为“新一代煤电试点示范”的要求。该方案的落地和实施有望助推煤电企业燃料数智化检测与管理需求的释放，从而拉动公司产品的市场需求。谢谢。

4. 2024年公司分析仪器收入开始下降，下降的原因是啥？今年展望如何？

答：您好，感谢关注三德科技。分析仪器收入下降的主要原因系：（1）下游客户行业煤炭检测数智化升级改造背景下，部分分析仪器需求转换为无人化验系统，相应收入计入公司无人化智能装备业务线；（2）配套集成的外购仪器（如火电企业的水分析仪器、油分析仪器）减少；（3）受行业需求萎缩影响，控股子公司三德环保营收同比下降，其销售产品主要为分析仪器。

公司预计煤炭检测与管理的数智化升级改造是行业发展趋势，具有持续性。在此背景下，大部分新建项目客户选择“一步到位”选购无人化智能装备，从而减少人工分析仪器以及与之配套集成的外购仪器。该趋势导致公司自研分析仪器在统计口径上、而非事实上的“减少”（从公司产品分类中的“分析仪器”切换至“无人化智能装备”）；配套集成外购仪器的减少则是真实发生的，但由于这部分产品为公司外购、毛利率较低，对公司利润影响有限。经历连续的行业性需求下降，管理层对2025年三德环保营收趋稳后的增长审慎乐观。

5. 公司智能装备和分析仪器保修的年限是几年？

答：您好，感谢关注三德科技。公司智能装备和分析仪器的质保期根据双方合同约定执行，通常是 12 个月。

6. 请问公司检测仪器和智能装备更新的周期大约是多少年？

答：您好，感谢关注三德科技。公司分析仪器产品线一般是 6-8 年。无人化智能装备产品线构成复杂、具有工程属性且一次性投资相对较大，其设计使用寿命相对较长，公司按至少 10 年以上的使用寿命做相关设计选型。谢谢。

7. 海外市场达到什么样的条件后，公司的智能装备可以出海？

答：您好，感谢关注三德科技。由于国际市场煤炭商品化程度、结算模式、产品标准等的差异，公司智能装备产品现阶段出海的条件尚未完全成熟。中国是全球最大的煤炭生产和消费国，亦有着全球最为丰富的煤炭检测智能装备产品应用场景。当前，火电、煤炭、冶金等下游客户行业的数智化升级方兴未艾、公司无人化智能装备业务发展迅速，已经成为第二增长曲线，海量的应用场景将为相关产品、技术、标准的发展和成熟积累宝贵的市场经验，进而为出海提供基础支撑。公司始终积极主动探索智能装备出海的可能性，并为此做相应准备。

8. 碳交易市场的逐步发展对公司碳计量仪器的影响如何？似乎没在这领域看见明显的放量。

答：您好，感谢关注三德科技。全国碳排放权交易市场于 2021 年 7 月 16 日启动运行，初期覆盖发电行业，带动了公司碳氢氮元素分析仪、量热仪等相关产品的市场需求。2025 年 3 月，生态环境部印发《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》，将全国碳排放交易市场扩容至钢铁、水泥、铝冶炼 3 个行业，有望带来相关产品新的增量需求。谢谢。

9. 对于那些未改造的火电厂、钢铁厂等潜在客户，开拓困难的主要原因是他们收不回成本，还是别的什么原因？

答：您好，感谢关注三德科技。无人化智能装备需求肇始于火电企业，煤炭在火电企业的成本占比通常超过 70%，远高于钢铁、水泥等其他行业企业。基于此，火电企业对燃煤检测与管理更为重视、数智化升级改造需求更为迫切。目前，该行业的渗透率亦最高。公司无人化智能装备在煤炭、钢铁、水泥等相关行业亦有应用，受宏观环境影响，钢铁企业投资总体趋谨慎，但包括宝钢、日照钢铁等在内的代表性企业的智能化改造升级在持续进行。谢谢。

10. 公司本期盈利水平如何？

答：您好，感谢关注三德科技。2024 年度，公司归属上市公司股东的净利润 14,323.60 万元、同比增长 166.55%，净利率 24.8%，基本每股收 0.7110 元/股、同比增长 172.31%，加权平均净资产收益率 19.03%、同比提升 11.53 个百分点。谢谢。

11. 公司之后盈利有什么特点？

答：您好，感谢关注三德科技。公司盈利有以下特点：1.产品的差异化和竞争优势使得公司产品具有较高的毛利率和净利率，且有可持续性；2.由于公司所处行业季节性较明显，包括公司在内的制造商订单和收入确认大多主要集中体现在第三、四季度；3.无人化智能装备在 2024 年成为公司的第二增长曲线，其在产品结构中的权重将继续扩大，运维等衍生技术服务所带来的收入将保持稳健增长。谢谢。

12. 你们行业整体业绩如何？你们跟其他公司比怎么样？

答：您好，感谢关注三德科技。公司是行业头部企业，由于所处行业细分、暂无产品完全对位的可比上市公司。基于此，公司无法获取其他友商经营数据，做横向可比分析。谢谢。

13. 行业以后的发展前景怎么样？

答：您好，感谢关注三德科技。公司产品主要用于煤炭质量指标的分析检测与智能化管理，可延展应用到焦炭、生物质、固危废、水泥黑生料等固态可燃物质。煤炭是仅次于石油的全球第二大能

源，据国际能源署（IEA）统计，2024 年全球煤炭产量达到 90.68 亿吨，首次突破 90 亿吨关口，创历史新高。中国是全球最大的煤炭生产国，国家统计局数据显示，2024 年，中国煤炭产量 47.59 亿吨、全球占比 52.5%。煤炭是全球性大宗商品，发热量、工业分析成分、元素含量、物理特性等质量指标是其交易、利用过程中必不可少的参数，事关客观计量、公平交易和煤炭安全、环保、经济、高效利用。火电、煤炭、冶金、化工、建材等传统行业的数智化转型升级是未来发展趋势，公司的无人化智能装备产品线即是基于该等需求而开发并呈现良好的发展态势。基于此，公司管理层看好行业的发展前景。谢谢。

14. 能否直观的表述在同行业竞争中的护城河。与国外领先者的差距体现在哪些方面。各个产品的细分市占率变化情况。

答：您好，感谢关注三德科技。公司创立于 1993 年，经过逾 30 年的持续耕耘，目前在煤炭检测用仪器设备和无人化智能装备领域积累了突出的竞争优势，是该细分市场的头部企业、唯一的 A 股上市公司。有关公司的竞争优势详见年报“管理层讨论与分析”中“三、核心竞争力分析”相关描述。

以公司为代表的我国煤质分析仪器在上个世纪末即已在主要下游应用领域完成国产替代，并出口海外且在印尼、南非、俄罗斯等煤炭资源丰富的国家具有一定竞争力。覆盖“入厂”至“入炉”全环节质量控制与管理的无人化智能检测装备应用则系我国首创，在全球范围内没有先例。

公司所处市场颇为细分，目前各个产品缺乏权威的市占率数据。

15. 请问公司运维衍生这块收入发展的目标是占总收入的多少？在开拓客户方面难点在哪？

答：您好，感谢关注三德科技。2024 年，公司运维等衍生技术服务营收占比 14.11%。随着市场存量分析仪器以及进入质保期外的无人化智能装备基数扩大，该业务线营收规模有望持续增长且权重

	<p>提升。鉴于该业务线衍生于公司分析仪器和无人化智能装备，相对而言客户黏性较高。此外，基于应用需要且客户有购买相应技术服务的意愿、能力和消费习惯，其拓客难度相对小于仪器和装备的销售。谢谢。</p> <p>16. 公司高管与投资者们交流诚意满满，不知道目前贵司产能饱和度怎么样？有扩产计划吗？</p> <p>答：您好，感谢关注三德科技。公司长兴园区制造基地 2023 年正式投运，显著提升了公司产能，为公司产品特别是无人化智能装备规模上量、市场突破及产品制造提供良好的硬件环境与场地支撑。目前，该制造基地产能尚有余量，公司暂无扩产计划。谢谢。</p> <p>17. 尊敬公司高管，全球贸易化日益激烈的大背景，国家提倡智能化、创新化、国产替代，请问三德科技在相关方面是怎么规划的？</p> <p>答：您好，感谢关注三德科技。以公司为代表的我国煤质分析仪器在上个世纪末即已在主要下游应用领域完成国产替代，并出口海外且在印尼、南非、俄罗斯等煤炭资源丰富的国家具有一定竞争力。2024 年，公司来自海外市场的营收占比为 3.10%，受贸易战影响极小。公司无人化智能装备即是应火电、煤炭、冶金、化工、建材等下游客户行业数智化转型升级而生的数字化、智能化煤炭检测与管理整体解决方案，符合未来发展趋势、亦是国家政策鼓励支持方向。目前无人化智能装备在火电行业已经呈燎原之势，且逐步渗透至煤炭、冶金、建材、化工等非煤电领域，该产品线营业收入连续两年保持高速增长，公司看好其发展前景。谢谢。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 4 月 22 日</p>