

证券代码：002658

证券简称：雪迪龙

北京雪迪龙科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	华创证券、华福证券、博远基金、中信建投基金、银华基金、南方基金、招商基金、景顺长城基金、长城财富保险资管、华夏久盈资管、星石投资、工银国际、上海泽茂基金、郑州智子投资、青岛普华投资、深圳明达资产、银杏环球资本等
时间	2024年4月1日
地点	-
形式	电话会议
公司参与人员	董事会秘书 葛毅捷 证券事务代表 杨媛媛
交流内容及具体问答记录	<p>一、介绍公司2023年度经营情况。</p> <p>二、通过问答的方式，对各投资者提出的问题进行解答，主要内容概括如下：</p> <p>1、公司更改了年报披露口径，过往的运维服务、气体分析仪及配件、环境治理工程业务的经营状况如何？</p> <p> 由于之前的分类既包括业务类型，又包括下游应用，不免让不熟悉公司业务的投资者产生疑惑。今年公司对收入构成进行了调整，也是参考了部分同行的做法，目前按行业分为了“仪器仪表”和“其他”两大类，按产品分为了“生态环境监测系统”、“工业过程分析系统”和“其他”。其中，“工业过程分析系统”包括原先披露口径的工业过程分析系统，也就是公司过程分析事业部创造的相关业务收入，还增加了比利时傲领公司的收入，因为傲领公司下游主要是空分和半导体</p>

电子气这两个领域，其产品本身就属于工业过程分析系统；“其他”主要是节能环保工程类业务收入和少量的租赁业务收入；其他收入都归入了“生态环境监测系统”里。未来公司不会再详细披露运维服务、主机备件等业务数据，这些业务的整体情况与 2022 年比较接近。

2、公司经营性现金流大幅改善的原因？是否跟化债有关？这一趋势今年能否延续？

公司现金流改善主要是由于公司加大催款力度，通过数字化协同平台向催款负责人实时推送应收账款数据，及时催收合同节点各类款项，商务部也会协助催款负责人办理催收手续，督促其及时回款，2023 年度回款显著增加。化债对于地方政府资金流动性改善肯定是有帮助的，不过公司设备价值量相对较低，且以企业端客户为主，所以公司感受并不明显。公司一直都非常重视现金流，且经营性现金流情况也保持得不错，2024 年也会继续保持。

3、环境监测 B 端和 G 端业务的占比？

生态环境监测系统业务下，B 端和 G 端的业务占比大概是 3：1 左右。

4、23 年国内环境监测仪器景气度不振，各厂商内卷也很严重，这一现象在 2024Q1 是否有所改善？1 月份的美丽中国政策能否对订单起到一定的拉动作用？

2023 年这种情况可能对于 G 端业务的感受应该会更明显，公司 G 端业务占比较低，且 G 端业务中有较多国家站及省站业务，对于景气度不振的感受只能说相对还好一些，竞争确实明显加剧。2024 年，这种情况到目前为止我们并没有看到太多改善的迹象，但以目前的状态，应该也不会进一步恶化了。近期发布的《关于全面推进美丽中国建设的意见》是对行业发展有着深远影响的一份文件，它为未来十年绿色低碳行业的发展指明了大方向，对于环境监测行业非常明确的一点就是要加快科技创新，加快数字赋能，贯彻落实国家领导人对“建设绿色智慧的数字生态文明”的重要指示。这份文件对市场需求的拉动作用，应该是有持久意义的。

5、面对国内环境监测市场的竞争加剧，公司是否有计划提升市场份额？

国家主管部门日益重视环境监测数据质量，督查频次增加，覆盖范围越来越广，监管要求也越来越严，这将使大中小型各类企业的环保意识进一步增强，老旧设备更新需求增加，持续提升的环境质量改善需求也会带动高品质产品的销售，最终中低端产品难以满足市场需求，市场份额有进一步向头部企业集中的趋势。公司将继续以客户为中心，推出符合市场需求的产品，并不断提升产品品质和服务质量，以期获得更多客户认可。

6、工业过程分析业务营收同比增长很快但毛利率也下滑很多的原因是什么？

目前工业过程分析业务包括两部分，一部分是公司本部拓展的相关业务，由于公司近几年加大对工业过程分析板块的投入，订单和收入上取得了一定进展，但由于去年承接了部分石化化工项目，该类项目整体毛利率水平较低，另外一部分就是比利时傲领公司的收入，2023年傲领公司承接了一个大型贸易集成项目，增加收入的同时对毛利率也造成一定拖累。综上，造成工业过程分析业务收入增加但毛利率下滑，今年随着自研国产设备销售占比的提升，毛利率水平期待会有所修复。

7、海外业务营收同比增长也不错，原因是什么？客户情况如何？未来如何展望？

海外业务收入的增长主要来自比利时傲领公司，一是受刚才提到的大型项目的影响，二是傲领公司下游的半导体电子气业务，在东南亚、欧洲、北美洲等地发展势头较好。傲领公司下游主要应用是空分和半导体电子气分析领域，其依托林德、法液空、空气产品等气体供应商国际巨头，产品进入台积电、三星、英特尔、中芯国际等知名 Fab 厂。傲领公司今年会在其现有厂房的基础上进行改扩建，增强交付能力，以满足其业务发展需要。Kore 公司整体收入规模较小，其外部客户主要是世界各地的高校和科研院所，2023 年收入略有下降，目前根据其跟踪订单的情况看，2024 年经营情况应该会有所改善。

8、年报提到了出海计划，公司今年的进展和目标，以及提升盈利能力

的规划？

关于出海计划，公司优先考虑拓展东南亚、中亚等地区，因为之前公司部分产品已经在这些区域形成销售业绩，但公司也会结合自身产品优势，考虑不同国家的环保政策、市场环境、准入门槛、发展潜力等多方面因素，抓住相关出海机遇，稳步拓展海外市场。

9、非电领域的超低排放改造/新建火电机组的环保设备采招进展如何？

2024 年是否存在放量可能性？

非电领域由于下游需求变化，钢铁、建材等行业受到一定影响，受近期相关政策影响，今明两年可以重点关注钢铁、焦化、水泥这几个重点非电行业的变化，以及玻璃、石灰、矿棉、有色等非电行业的深度治理进展情况。新建火电机组在 2023 年已经为公司带来一定业务增量，预计 2024 年还会持续。

10、2023 年公司碳监测相关业务开展情况如何，主要客户有哪些？碳市场 2024 年几乎确定迎来扩容，对公司的碳监测业务是否形成拉动？

2023 年公司碳监测业务发展还是不错的，不过也还是千万级别的量级，在公司整体收入中的占还比较低，以电力行业企业端客户为主。2023 年年中生态环境部相关领导对碳监测第一阶段的试点工作进行了总结，表示二氧化碳在线监测法与核算法结果整体可比，在线监测可以提高碳排放核算的精准性，助力企业降碳减污，接下来会扩大行业试点范围，稳步扩大火电、钢铁等行业试点，逐步增加参试企业，提升试点工作代表性，去年 9 月也印发了《深化碳监测评估试点工作方案》，今年碳监测试点的进一步扩容还是值得关注。

11、欧盟 EU-ETS 已经正式纳入航运，公司在相关业务领域的进展如何，该设备单价与传统设备相比如何？

公司在船舶碳监测领域已取得一定的先发优势，目前已经与多家潜在客户进行沟通，潜在客户表示对公司船舶碳监测设备及平台很感兴趣，公司会积极把握住相关业务机会。结合船舶上高震动、高湿度、高腐蚀等使用环境，船舶碳监测产品在原始设计和材料选型上都需要特殊考虑，成本和单价上都比传统设备要高一些。

12、如何看待 3 月份的大规模设备更新政策？对公司的业务是否形成

利好？

近日国务院发布的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》中提到，“推进重点行业设备更新改造。围绕推进新型工业化，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级为重要方向，聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材、电力、机械、航空、船舶、轻纺、电子等重点行业...”，这些重要方向和行业，都跟公司的优势业务领域息息相关，国家相关部门领导人也提到初步估算设备更新将是一个年规模 5 万亿以上的巨大市场，后续还需要持续跟踪政策的落地情况。

13、生态环境部 3 月还发布了《关于加快建立现代化生态环境监测体系的实施意见》，如何解读？对公司是否形成利好？

这个文件的内容非常丰富，为环境监测行业的发展指明了方向，希望关注环境监测行业发展的投资者一定要看一下这个文件，《意见》中的主要任务是“两化三高”，无论是抓好健全天空地海一体化监测网络还是塑造数智化监测技术新优势，都对数字技术在环境监测领域的应用提出了更高要求，公司 2024 年研发工作的重点是聚焦核心产品、提升产品质量、加速数智升级，以光谱学、色谱学、质谱学、能谱学和传感器学五大核心技术平台为基础，结合数据采集子站和仪器物联网两个基础软件平台，加快 5G、人工智能、数据加密认证等数字技术与监测技术的深度融合，优先推进核心产品的数字化、智能化升级。

14、目前公司技术研发以及新品销售推广的情况如何？

公司一直重视产品研发，并将其打造为公司的核心竞争力之一，相关情况详见公司已发布的 2023 年董事会工作报告及年度报告。

15、高分红很超市场预期，是否会继续延续？

公司上市后保持每年分红，公司累计分红金额超过了累计融资金额，能有这样表现的上市公司在 A 股应该还是比较少的。从股息支付率看，从最初的 20%逐步提升到近三年的 80%以上，近两年的股息率也在 4%-5%左右。关于高分红的持续性，我们也注意到有部分上市公司发布三年股东分红回报规划，目前公司还没有明确的类似规划。

16、2024 年公司全年的经营目标？

	<p>公司年初确定的 2024 年全年经营目标整体偏稳健保守，目标是希望在维持 2023 年业绩的基础上能有小幅增长，但目前看国内外整体环境仍然复杂，公司会一如既往地抓好经营和管理的“两条主线”，持续提升公司内在价值，也期待广大投资者持续关注。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不适用</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 4 月 1 日</p>