**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** | □特定对象调研 √分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观 □其他 |
| **参与单位名称及人员姓名** | 2022年8月31日  中信建投证券股份有限公司  幂加和私募基金  2022年9月1日  华创证券股份有限公司 |
| **时间** | 2022年8月31日、9月1日 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **公司参加人员姓名** | 副总经理、财务总监、董事会秘书王健，证券事务代表杨勇，资产财务部副总经理兼技术公司财务总监江皓珺，成套公司副总经理唐标、丁杨惠勤，董事会办公室经理郭枫，董事会办公室市值管理高级专员韩铁男 |
| **主要交流内容** | **一、公司2022上半年财务指标及经营进展**  2022上半年，受益于公司产业链板块各领域业务营收的全面增长，公司业务结构得到进一步优化。公司实现营业收入766.14亿元，归母净利润4.53亿元，同比增长21.38%，扣非后归母净利润4.19亿元，同比上升19.62%（其中2022年第二季度，单季度归母净利润2.38亿元，同比上升40.3%，单季度扣非后归母净利润2.11亿元，同比增长43.64%）；每股收益0.35元，同比增长20.69%，ROE为7.71%，同比增加0.79个百分点。2022上半年，公司产业链板块实现营收143.55亿元，实现利润总额7.83亿元；供应链板块实现营收621.85亿元，实现利润总额9.23亿元。  **二、互动交流环节**  **问题1：公司二季度营收和利润增长明显加快，总体来看上半年公司净利增长20%以上，主要是受到哪些板块的拉动？**  回答：公司今年上半年主营业务高位企稳，净利润保持快速增长，主要是因为产业链板块的拉动。与去年同期相比，公司产业链营收同比增长22.16%，利润总额同比增长47.85%；其中大消费板块实现营收 66.13亿元，同比增长12.7%，纺织服装业务营收同比增长18.11%；清洁能源业务与生态环保业务增速最为显著，营收同比分别增长约56%和27%。  清洁能源业务实现营收36.72亿元，同比大幅增长56.41%，利润总额达2.37亿元，同比增长39.62%。公司清洁能源业务目前主要分为光伏组件销售、工程项目建设、综合能源服务等三大业务。上半年，公司自主品牌辉伦组件成功开发新一代N型隧穿氧化层电池（TOPCon）组件， 1.6mm厚度双玻组件，并相继推出182双面双玻组件、透明背板组件、无切割直角电池组件等系列新产品。受新品下线并得到市场认可的驱动，太阳能组件出口同比大增72%。  生态环保业务深耕国内市场，在污水处理、固废处置、土壤修复以及可降解塑料等领域多点布局，实现营收8.68亿元，同比增长27.30%，利润总额7,759万元，同比增长21.95%。在污水处理领域，公司上半年中标无锡市、长沙市多个建造及改造项目；固废处置领域，中标嘉兴市有机废弃物综合处理项目，成功拓展固废板块业务辐射范围；土壤修复方面，先后中标江北新区等多个土壤污染修复项目；在可降解塑料板块，签约曙光绿华12万吨可降解塑料等工程建设项目。  **问题2：除了产业链板块之外，公司未来供应链板块增长逻辑在哪里？**  回答：据专业研究机构测算，近5年大宗商品供应链服务市场规模在40万亿左右，国内核心头部大宗商品供应链服务企业总体占比仅为个位数，公司大宗商品供应链业务尚有非常的的增长空间。第二，受益于中国制造业的变革，使得优质大宗供应链服务企业价值得到进一步突显。目前很多大宗供应链服务企业的业务仍以金属矿产为主，但是可以看到如粮食、纸浆、木材，以及新能源材料如镍、钴等其他品类在国内的市场规模也呈现高增长态势。公司已在大宗商品运营板块深耕多年，具备了向高成长性品类复制延伸的能力，公司大宗板块业务虽多以金属矿产、黑色、有色及煤炭为主，但目前也正在积极将经营商品种类向其它增长较快、利润率水平较高的品类扩展；同时公司也在积极探索新能源产业供应链上下游的业务，完善供应链板块业务布局，平滑周期波动，在业绩稳健增长的同时努力提高盈利水平。  **问题3：公司大力推行的数字化转型，对供应链板块发展有什么益处？**  回答：公司持续推进各项业务的数字化转型，秉持开放共享的生态化思维，努力构建共赢良性的上下游合作伙伴深度协同机制。在利用数字化推动传统产业转型升级方面，公司打造了“智慧链+”供应链集成服务数字化平台，以向合作伙伴提供大宗商品行业全生态、一站式供应链集成服务为目标，围绕大宗商品订单，集成行业资讯、信息交互、数据交换、供需衔接、物流集成、供应链金融、在线自助交易等领域，努力成为供应商、客户、中间合作方等合作伙伴连接和融汇的平台与枢纽。  公司还持续升级“苏美达达天下”数字化平台，在供应链板块的机电设备进口业务方面大力推动数字化转型。该平台运用信息化和数字技术，为客户提供在线数字装备展示厅、融资租赁展示厅、物流平台、在线签约与购标、会展资讯等一揽子服务，以设备采购为核心，实现资源与信息的交互、上下游之间的产业协同，为上下游参与方提供设备供应、金融服务、贸易代理、物流支持、政策咨询、招投标服务等全流程、一揽子商业解决方案。以“苏美达达天下”数字化能力作为支持，我们不但可以帮助国内客户进口国际先进的设备，还能够将客户技改升级后淘汰下来的二手设备，通过公司成熟的海外网络渠道销售到东南亚等一些新兴市场中去，所以大力推行的数字化转型其实是为公司已经深耕多年的打通海内外市场的能力进行了二次赋能，能够帮助公司实现业绩稳健增长。  **问题4：公司业务涉及多个领域，集团如何处理各子公司业务经营权限问题，如何在把控财务风险和市场快速反映之间找到平衡？**  回答：产业链板块业务虽然看上去比较多元，但是如果仔细审视每个核心子业务领域，就会发现公司每一板块都有近30年从业经验的专业团队，每一板块都是专业化的公司。目前公司多元化产业链板块的增量，基本都源于公司渠道、客户、品牌、技术、产品等具备优势和核心能力的拓展和延伸。公司立足快速变化的外部宏观环境，积极打造以“小前端+大平台”为架构，以“赋能”为核心的组织新模式，集团负责聚焦“战略引领、价值创造、关键管理”三大功能，发挥“战略方向盘、业务加油站、经营红绿灯”的作用，着力打造“战略引领型总部、价值创造型总部、关键管理型总部”。通过建设总部“大平台”对各子公司业务前端运营给予授权放权及资源能力支持，由业务“小前端”对大平台的所赋之能进行有效利用，实现对外部市场环境变化的快速高效反应。在财务风险管控方面，公司二级子公司的所有财务人员是集团编制、全员委派，从风控上来看，保证集团及时掌握所有子公司的信息。这样的新型组织形式，既能保持公司对市场的高度敏感和敏锐反应，也能妥善对财务风险予以控制。  **问题5：公司所从事的清洁能源板块都包含哪些产品和服务？**  回答：公司清洁能源板块业务主要分为四大块。  第一块是光伏产品研发制造及销售，主要聚焦在组件产品。公司一直以来积极加大光伏自主品牌建设，不断强化品牌影响力，早在2008年创立的辉伦太阳能（Phono Solar）自主品牌，持续入选彭博社新能源全球光伏组件制造商Tier1榜单，连续多年被评为“全球最佳表现组件制造商”(DNV-GL Top Performer)，获得了“澳洲市场顶级光伏品牌”等奖项，通过中国绿色建材产品认证。公司设有国机新能源研究院、CNAS国家认可实验室、江苏省工程技术研究中心等研发机构，保证了持续的创新研究能力。  第二块是能源工程开发、投资和建设，包括集中式和分布式的工程项目建设，公司从2012年就开始开发投资建设电站，我们现在正在积极开发投资建设一些平价上网的电站，这部分电站现金流会更好。  第三块是综合能源管理，这一块也是公司重点在推进的业务，包括：分布式电站建设，电站运维服务、购售电服务、节能节电服务、储能系统解决方案、柴油电力解决方案、100%绿电方案，并积极探索碳交易服务。  最后一块是电站投资，这里指的是公司目前开发并持有的光伏电站。  公司在清洁能源板块的战略定位是：立足清洁能源领域，面向国内、国外两个市场，提供优质产品、工程和服务，通过专业化经营、数字化驱动、生态化建设，成为行业领先的智慧能源系统方案集成商。公司目前可以为客户提供光伏项目开发+EPC工程建设+电站运维+融资服务等一体化服务。  **问题6：公司清洁能源板块组件累积销售了多少？这块业务对售后维保有什么要求吗？能源工程累计建设规模有多大？**  答：公司光伏组件目前累计全球出货量超过20GW，光伏组件售后要求提供25年的质保，这对公司这样信誉良好的央企来讲，反而是一种优势，因为客户更加愿意选择经营稳健、长期存续的公司来提供更加有保障的售后服务。公司多年来累计建设光伏项目超过3GW，涉及地面电站、水面电站、山地电站、屋顶电站等多种类型，在项目踏勘、消纳及节能评估、电站设计、输变电设计、工程管理等各环节积累了丰富的经验，具备良好的项目建设管理能力，可为国内外客户提供高品质能源工程。  **问题7：公司在分布式工程领域，目前有哪些进展？**  答：公司旗下能源公司目前拥有电力工程总包一级等专业资质，今年以来，除在山西、徐州、沈阳等地陆续中标工商业分布式项目及光伏电站运维外，公司还成功中标山西盂县30MW整县屋顶分布式光伏发电项目，取得光伏“整县推进”项目新突破；与江苏铁塔合作的首个分布式光伏发电示范项目也成功实现发电。  **问题8：公司电站运维板块有多大体量，这部分公司有什么核心优势吗？**  答：公司目前电站运维规模已经超过了2GW，运维电站总数量超过300个，专业运维人员超过350人。公司打造了一支350多人的专业化运维团队，提供监造、评估、运维等一站式光伏电站资产运营服务, 坚持技术创新，推广技改措施，不断提升电站运营质量、智能化管理水平和资产收益，为客户创造价值，连续多年获得TÜV莱茵运维质胜中国大奖。为了确保电站的安全稳定运营，公司建立了远程集维中心，对联网电站进行远程智能监控和数字化科学管理，另外不断加大无人机智能巡检等先进产品技术应用。在先进技术及智能产品的研发上，公司内部有较强的协同效应，公司旗下从事家用动力工具板块的高新技术企业五金公司，正在协同为公司新能源运维板块开发自动清洗机器人。公司将加大通过数字化手段，监控光伏电站的运营情况，在集中式光伏及分布式屋顶等场景用无人机、清洗机器人等全新科技来逐渐替代传统人工，不断提高运营效率。  **问题9：公司生态环保板块主要从事哪些业务？目前这些业务取得哪些进展？**  答：生态环保板块公司主要是环境工程建设，包括：供水工程、污水处理工程、餐厨及建筑垃圾处置工程以及土壤修复工程等；可降解塑料工程建设等等。  公司在污水处理领域，上半年中标无锡市、长沙市多个建造及改造项目；固废处置领域，亦中标嘉兴市有机废弃物综合处理项目，成功拓展固废板块业务辐射范围；土壤修复方面，先后中标江北新区等多个土壤污染修复项目。在可降解塑料工程建设板块，签约曙光绿华12万吨可降解塑料等工程建设项目。  **问题10：能不能就可降解塑料工程建设这个板块详细展开一下？公司在这方面的技术优势？**  答：在2007年的时候，国务院办公厅出台了关于限制生产销售使用塑料购物袋的通知，为了避免白色污染。在可降解塑料业务领域前瞻布局，利用过往承建聚酯和环保材料工程建设的丰富经验，积极推动可降解塑料业务的发展。去年，我们与聚友化工全方位合作，以EPC总承包方式承建了金晖兆隆6万吨、济源恒通 12 万吨生物降解塑料等工程项目，今年上半年又签约曙光绿华12万吨可降解塑料等工程建设项目。随着国家各部委及地方陆续出台的各项限塑、禁塑和支持生物可降解塑料行业发展的政策，将对公司可降解塑料工程建设业务起到良好的促进作用。  公司投资经营的聚友化工采用技术合成的PBAT/PBS产品，力学性能和热性能均可达到通用塑料的使用要求，主要性能指标达到国际先进水平。公司携手聚友化工承建的可降解塑料工程所生产的产品，使用场景多样，可以广泛被用于垃圾袋、食品袋等包装材料，地膜、遮阳网等农林业用品中；由于具有相对熔点较高、力学性能优异、加工性能好等特点，受到市场认可和青睐。公司承建的东华天业年产10万吨PBAT项目，是世界上在运行单线领先的PBAT可降解塑料产品生产线。 |