

证券代码：300335

证券简称：迪森股份

公告编号：2019-033



广州迪森热能技术股份有限公司

2018 年度报告（摘要）

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

适用 不适用

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：
标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 362,916,645 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），送红股 0 股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

（一）公司简介

股票简称	迪森股份	股票代码	300335
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈燕芳	赵超兰	
办公地址	广州经济技术开发区东区沧联二路5号	广州经济技术开发区东区沧联二路5号	
传真	020-82269201	020-82269201	
电话	020-82268190	020-82268190	
电子信箱	gd@devotiongroup.com	zcl@devotiongroup.com	

（二）报告期主要业务或产品简介

目前，公司核心业务处于天然气产业链下游（相关装备及运营服务行业），定位为“清洁能源综合服务商”，主要利用天然气、生物质、清洁煤等清洁能源为工业及商业端（B端）用户提供热、冷、电等清洁能源综合服务，并提供燃气锅炉装备产品；同时，以“小松鼠”燃气壁挂炉为核心，搭配热泵、新风、净水机，为家庭消费终端（C端）用户提供以家庭供热/暖为核心的舒适家居系统解决方案。

公司业务范围覆盖了 B 端运营、B 端装备及 C 端产品与服务等多个领域。

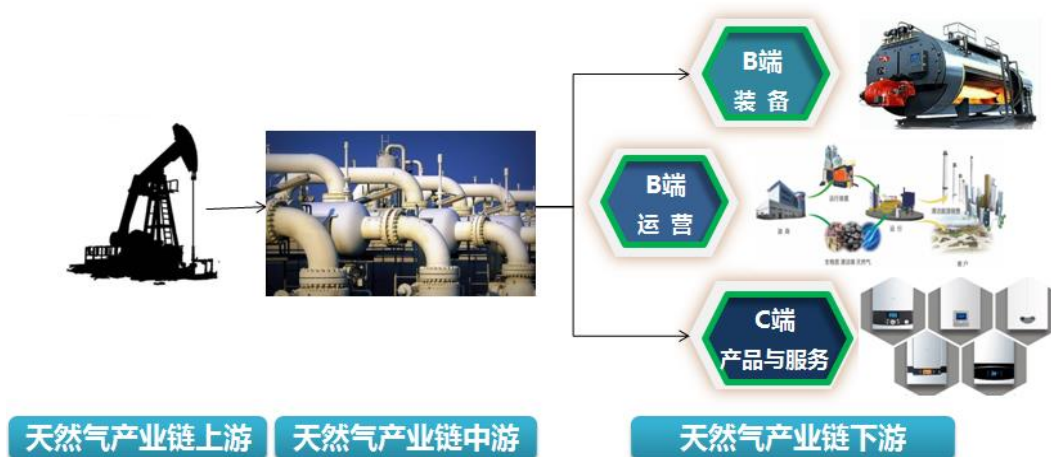


图 1 公司的业务所处产业链及结构示意图

1、B端运营

当前，公司主要采用天然气锅炉单一供热、天然气分布式能源、生物质成型燃料供热、清洁煤供热等不同的能源解决方案，为工业及商业用户提供热、冷、电等多种清洁能源产品与服务。“建设-经营-转让”（BOT）及“建设-拥有-经营”（BOO）是目前该业务的核心商业模式，由集投资、建设、运营、服务为一体的能源第三方运营服务是该业务实施的主要方式。

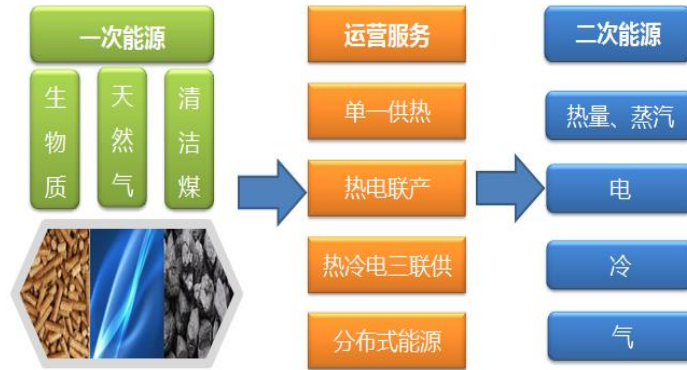


图 2 公司能源综合服务模式示意图

在业务布局过程中，公司根据不同地区的资源禀赋、环保政策导向及不同能源之间的对价关系，与用户协商选择某一种清洁能源或采用多能互补方式，进行能源的高效率转化，为多个单一用户或工业园区用户提供安全、环保、经济、稳定的能源运营服务与保障。



图 3 公司 B 端运营不同类型项目示例图

此外，公司从客户关心的保障能力、经济性、环保性、安全性等方面入手，整合先进装备优势、节能技术、工业物联网、安环等方面专业技术，为客户提供经济、高效的能源第三方运营管理服务。



图 4 迪森股份智慧能源运营示意图

报告期内，公司黑龙江度假区分布式能源站（二期）、三岔湖景区能源站项目、三门峡项目、云南楚雄项目已建成并投入运营，公司武穴工业园区热电联产集中供热项目、湘潭天易示范区项目已于 2019 年一季度陆续进入试运行阶段。

2、B端装备

公司 B 端装备制造与销售业务主要集中在全资子公司迪森设备。报告期内，公司逐步将 B 端工业锅炉制造整体搬迁及转移至全资子公司常州锅炉，并于 2019 年一季度完成搬迁工作。

（1）迪森设备

迪森设备拥有国家特种设备制造许可证 A 级锅炉制造许可证资质，产品覆盖气、油、电、生物质燃料等，种类齐全，能满足不同用户的各种热能需求，是行业领先的燃气锅炉制造商，“迪森”牌燃气锅炉是行业内知名品牌。此外，公司自主研发了低氮冷凝系列燃气锅炉，该产品被认定为广东省高新技术产品。



图 5 部分“迪森”牌燃气锅炉图示

迪森积极研发的新一代冷凝式锅炉，并采用下置波形炉胆和较大的“湿背”回燃室、三回程湿背锅壳设计，NO_x 排放量低至 30mg/m³ 以下，热效率可高达 103% 以上，完全符合现行环保政策低氮燃烧及排放要求。随着国家环保力度不断加大，“煤改气”政策持续实施，迪森设备积极拓展业务，并取得良好的市场效果。报告期内，公司成功中标中兴智能汽车有限公司、中国大酒店、李锦记食品有限公司、广州市第一人民医院等知名企业及事业单位客户锅炉改造项目。

（2）常州锅炉

随着国家能源结构不断调整、天然气利用率逐步提升及各地“煤改气”、“煤改电”政策的快速推进，公司 B 端装备的产能及场地瓶颈问题日渐凸显，不能满足公司发展需求，急需通过资本投入扩大产能，提升公司装备制造能力，提高公司装备业务核心竞争力。报告期内，公司完成收购常州锅炉有限公司 100% 股权。本次收购完成后，公司将逐步推动在常州锅炉实施可转债募投项目“年产 20,000 蒸吨清洁能源锅炉改扩建项目”，进一步扩充公司水管锅炉、火管锅炉、常压锅炉、导热油炉的产能，并将常州锅炉打造成迪森 B 端装备的研发制造基地。

常州锅炉地处江苏常州，位于长三角地区，海陆空交通运输方便。公司通过本次收购常州锅炉，将清洁能源锅炉的产能转移至常州，有利于减少公司的运输半径，大幅降低公司的运输成本；且江苏是我国锅炉生产企业大省，产业配套齐

全，人才资源聚集，采购、人力成本都相较广州低，有利于公司进一步实现降本增效。



图 6 年产 20,000 蒸吨清洁能源锅炉改扩建项目效果图

常州锅炉成立于 1970 年，主要从事锅炉、压力容器和建材机械的研发、生产和销售。常州锅炉拥有 A 级锅炉设计制造许可证、A2 级（三类压力容器）压力容器设计许可证和制造许可证，美国 ASME 锅炉和压力容器设计制造许可证（S 和 U 钢印）。常州锅炉是中国建材机械领军企业、中国建材蒸压釜领军企业、中国唯一的蒸压釜安全技术培训基地。经过多年的发展，常州锅炉已经具有较好的技术和人才基础，并积累了良好的品牌及市场声誉。

3、C 端产品与服务

目前，公司 C 端产品与服务业务主要构成为燃气壁挂炉、空气源热泵、新风、净水机等产品，公司倡导“舒适家居”和“健康家居”的理念，为消费者提供舒适、智能、健康的全系统解决方案。

全资子公司迪森家居是国内壁挂炉行业的开创者，国家强制标准的主要编制者。在研发端，迪森家居作为主导者和主要参与者编写了目前国内与壁挂炉行业相关的所有 19 项国家及行业标准；在品质端，迪森家居建立了“全价值链质量控制系统”，保证产品质量可控制、可追溯，实现闭环管理；在服务端，迪森家居拥有完善的壁挂炉售后服务体系，覆盖从制造端、销售端、客户端等全过程的服务跟踪体系，为用户提供及时、贴心的服务，不断提高客户满意度；在品牌与市场端，“小松鼠”被誉为国产壁挂炉第一品牌，销售渠道已经实现对国内、国外主要市场的全面覆盖，形成以“零售+工程+电商+煤改气+海外”等全方位多元化的销售网络，确保壁挂炉销量处于行业领先地位。



从市场环境来看，近年来，居民收入水平不断提高、城镇化进程持续推进，我国居民对于舒适家居的认知程度逐步提升、需求日渐增长；同时，国家推动装配式住宅及精装房政策落地，为我国壁挂炉行业构建了良好的外部环境。从长期来看，北方的置换市场以及辅助供暖市场，南方的明装市场及新兴的供暖市场，将成为行业未来发展有力的增长点，报告期内，公司积极推动渠道建设，加大品牌建设。公司在 CCTV-1 及 CCTV-4 央视频道投放小松鼠品牌广告，并在核心市场沿线投放多组高铁广告，公司积极通过多种方式，持续提升小松鼠的品牌影响力。



图 7 迪森家居壁挂炉新自动化生产线及小松鼠壁挂炉门店

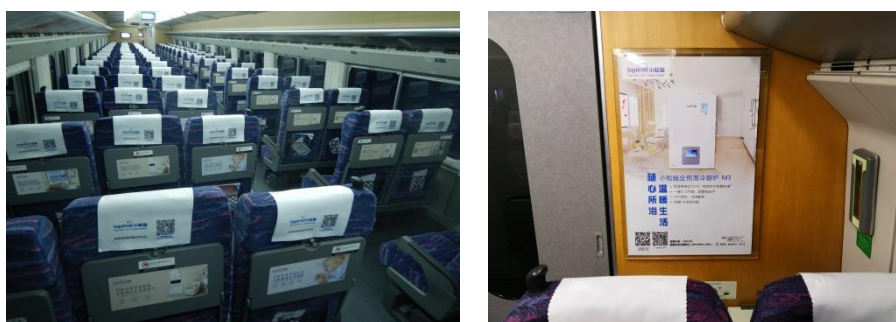


图 8 在高铁车次投放小松鼠广告

2018 年，公司在持续强化零售渠道建设的同时，紧抓“北方地区冬季清洁取暖”的重要机遇期，积极参与“煤改气”工程市场，全面覆盖京津冀“2+26”个大气污染传输通道城市及“2+26”城市以外的气代煤市场，实现煤改气工程项目“信息-合作-投标-发货-收款-安装-服务”的闭环动态管理。报告期内，家用壁挂炉“煤改气”市场实施政策调整为“以气定改”原则，使得上年度推进过快的“煤改气”市场回归理性。2018 年国内北方地区冬季清洁取暖进展较为迟缓，公司 C 端煤改气业务开展相应出现滞后，但国家环保治理的决心并未减弱，随着多地清洁能源项目改造陆续实施，公司 C 端业务有望长期受益。

（三）主要会计数据和财务指标

1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	1,775,599,876.00	1,920,714,675.15	-7.56%	1,060,661,100.30
归属于上市公司股东的净利润	161,637,310.41	213,022,243.10	-24.12%	127,509,834.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	151,759,989.50	214,051,733.91	-29.10%	112,391,633.71
经营活动产生的现金流量净额	204,837,872.67	247,893,133.14	-17.37%	234,091,530.50
基本每股收益（元/股）	0.45	0.59	-23.73%	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.59	-23.73%	0.35
加权平均净资产收益率	12.35%	18.35%	-6.00%	10.31%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	3,446,559,724.27	3,369,736,257.55	2.28%	2,616,115,457.69
归属于上市公司股东的净资产	1,358,996,845.52	1,265,091,480.72	7.42%	1,058,047,797.93

2、分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	477,480,963.68	349,110,101.05	468,244,598.18	480,764,213.09
归属于上市公司股东的净利润	64,132,299.64	26,660,011.06	58,166,957.46	12,678,042.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	61,653,141.27	23,529,483.75	57,779,264.89	8,798,099.59
经营活动产生的现金流量净额	-46,265,612.67	104,956,821.11	96,740,409.54	49,406,254.69

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

（四）股本及股东情况

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数（名）	22,640	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数（名）	22,730	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
----------------	--------	------------------------	--------	-------------------	---	---------------------------	---

前 10 名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
常厚春	境内自然人	14.03%	50,919,599	38,189,699	质押	4,699,900
李祖芹	境内自然人	11.00%	39,907,935	29,930,951	质押	900,000
马革	境内自然人	7.73%	28,040,059	28,034,369	质押	19,694,497
广州迪森热能技术股份有限公司—第二期员工持股计划	其他	1.46%	5,299,065	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.23%	4,455,200	0		
刘佳佳	境内自然人	1.18%	4,272,100	0	质押	3,062,100
深圳前海金迪投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.01%	3,680,982	0		

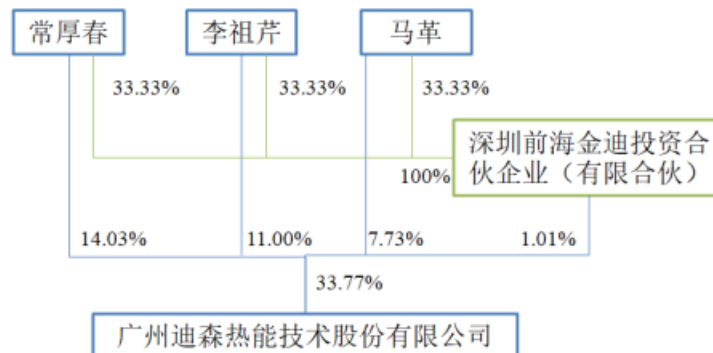
戴东	境内自然人	0.79%	2,879,402	0	
蒋桂梅	境内自然人	0.75%	2,718,700	0	
中国银河证券股份有 限公司	国有法人	0.75%	2,717,000	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、公司实际控制人常厚春先生、李祖芹先生和马革先生于 2016 年 5 月 3 日续签了《一致行动协议书》，为一致行动人，有效期为五年。 2、深圳前海金迪投资合伙企业（有限合伙）为公司实际控制人常厚春先生、李祖芹先生、马革先生控制的企业。			

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



（五）公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

参照披露

1、公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
广州迪森热能技术股份有限公司公开发行可转换公	迪森转债	123023	2025 年 03 月 20 日	60,000	本次发行的可转债票面利率为第一年为

司债券					0.4%，第二年为 0.6%，第三年为 1.0%，第四年为 1.5%，第五年为 1.8%，第六年为 2.0%。
报告期内公司债券的付息兑付情况	不适用				

2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司可转债评级机构为上海新世纪资信评估投资服务有限公司，主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。本次债券存续期间，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将持续开展跟踪评级。

3、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	52.78%	55.24%	-2.46%
EBITDA 全部债务比	19.49%	21.51%	-2.02%
利息保障倍数	7.15	10.96	-34.76%

三、经营情况讨论与分析

（一）报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

节能环保服务业

2018 年，公司围绕“清洁能源综合服务商”的业务定位，持续推动 B 端运营、B 端装备及 C 端产品与服务业务稳步发展。报告期内，公司 B 端运营在建项目稳步推进，投产项目管理持续优化；2018 年中，公司积极推进 B 端装备生产基地的搬迁工作，致力于打造常州装备制造基地，为 B 端装备业务拓展奠定发展基础。报告期内，公司继续积极参与“煤改气”工程市场及南方供暖市场，持续加强线上线下零售渠道建设，巩固以壁挂炉业务为核心的 C 端业务先发优势。公

司管理层围绕年度经营计划，紧抓政策发展机遇，在加强风险管控的同时，不断加大市场开发力度，继续夯实公司在能源服务领域的竞争优势。

报告期内，公司实现营业总收入 177,559.99 万元，较上年同期下降 7.56%，其中 B 端运营业务实现营业收入 75,306.80 万元，较上年同期下降 6%，主要受宏观环境持续放缓影响导致部分运营项目效益有所下降；B 端装备业务实现营业收入 23,569.07 万元，较上年同期增长 59.67%，主要受益于常州锅炉并表，业务订单的持续提升；C 端业务实现营业收入 74,672.65 万元，较上年同期下降 19.59%，主要受上年同期“煤改气”壁挂炉业绩基数较高，2018 年市场持续放缓影响。

报告期内，公司实现营业利润 25,746.88 万元，较上年同期下降 19.27%，实现归属于上市公司股东的净利润 16,163.73 万元，较上年同期下降 24.12%，实现归属于上市公司股东扣非后的净利润 15,176.00 万元，较上年同期下降 29.10%。

（二）报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

（三）占公司主营业务收入或主营业务利润 10% 以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
E2B	988,758,660.12	275,334,732.14	27.85%	4.22%	-2.84%	-2.02%
E2C	746,726,539.27	250,605,706.23	33.56%	-19.59%	-22.79%	-1.39%
分产品						
清洁能源综合服务-B 端运营	753,068,001.12	225,519,630.49	29.95%	-6.00%	-7.95%	-0.63%
清洁能源综合服务-B 端装备	235,690,659.00	49,815,101.65	21.14%	59.67%	29.78%	-4.87%
清洁能源综合服务-C 端产品与服务	746,726,539.27	250,605,706.23	33.56%	-19.59%	-22.79%	-1.39%
分地区						
华南地区	483,591,546.97	127,316,251.33	26.33%	13.92%	-7.80%	-6.20%

华东地区	280,531,015.73	69,030,730.98	24.61%	-2.23%	-16.44%	-4.18%
西南地区	354,024,402.99	146,529,546.24	41.39%	14.05%	18.12%	1.43%
北方地区	539,643,004.63	177,358,650.96	32.87%	-31.11%	-32.22%	-0.53%

(四) 是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

(五) 报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

(六) 面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

(七) 涉及财务报告的相关事项

1、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1. 重要会计政策变更

(1) 企业会计准则变化引起的会计政策变更

1) 本公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	202,818,295.75	应收票据及应收账款	503,491,299.67
应收账款	300,673,003.92		
应收利息		其他应收款	27,944,031.95
应收股利			
其他应收款	27,944,031.95		
固定资产	629,182,117.86	固定资产	629,182,117.86
固定资产清理			

在建工程	343,750,317.34	在建工程	343,750,317.34
工程物资			
应付票据	2,000,000.00	应付票据及应付账款	406,115,804.28
应付账款	404,115,804.28		
应付利息	1,629,513.91	其他应付款	395,193,219.27
应付股利	190,840.37		
其他应付款	393,372,864.99		
长期应付款	44,064,000.00	长期应付款	44,064,000.00
专项应付款			
管理费用	142,629,340.53	管理费用	91,241,921.83
		研发费用	51,387,418.70
收到其他与经营活动有关的现金[注]	93,669,891.70	收到其他与经营活动有关的现金	107,349,453.20
收到其他与筹资活动有关的现金[注]	13,679,561.50		

[注]: 将实际收到的与资产相关的政府补助 13,679,561.50 元在现金流量表中的列报由“收到其他与筹资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”。

2) 财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

公司本年纳入合并财务报表范围的子孙公司共有 46 家，本年度合并范围比上年度减少 4 家，详见第十一节“财务报告”附注八“合并范围的变更”。