

瑞纳智能设备股份有限公司

投资者关系活动记录表

股票名称：瑞纳智能 股票代码：301129 编号：2025-006

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年9月15日（周一）下午 14:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事、财务总监、董事会秘书：陈朝晖 证券事务代表：江成全
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司定位“一站式低碳智慧供热整体解决方案”，涉及AI Agent、数字孪生、智能硬件等；对比同属“智慧城市/节能环保AI”的可比公司，在订单获取、毛利率、经营性现金流与估值水平上的差异点与原因是什么？是否有分业务线的估值说明与对标口径？ 答：尊敬的投资者，您好！公司是国内少数具备自动化（OT）、信息化（IT）和智能化（AI）全栈自主核心技术的低碳智慧供热整体解决方案提供商，已取得 24 项人工智能技术发明专利。其 RUNA-STORM AI 智慧供热系统深度融合 “大数据 + 云计算 + AI 模型 + 水力仿真 + 数字孪生” 等技术，智慧供热管理平台达到国内领先水平。 公司历经多年沉淀，主编或参编了多项国家、行业及地方标准，凭

	借领先的产品技术、严格的品质管控和规模化的生产能力，公司在国内智慧供热领域占据领先地位。 智慧供热是实现“双碳”目标的重要路径，公司以云为中心构建多元化的智慧供热平台，实现热力平衡、供需匹配和精准供热，达到零过流、零过量、零距离的节能目标，实现能耗双降，助力国家碳减排战略，具有显著的低碳环保价值。 公司具备全链条自主化能力，不仅可提供自主研发与生产的智慧供热全系列软硬件产品，更能实现对热源、热网、热力站至热用户等供热系统核心环节的业务覆盖，能为热力公司提供贯穿全生命周期的综合解决方案，涵盖设备供应、定制化方案设计、工程施工、合同能源管理等服务，形成从核心技术产品到整体服务落地的完整闭环，全方位满足客户在智慧供热领域的多元化、一体化需求。感谢您的关注 2、全资子公司布局第三代半导体SiC（单晶生长、衬底、外延），与主业智慧供热协同点在于碳化硅功率器件在热泵/热力站中的能效提升；请说明：SiC业务当前产能/良率/客户验证进度、与主业协同的量化降本增效指标，以及2025—2027年该业务的收入与毛利贡献预测。 答：尊敬的投资者，您好！根据《公司2025年半年度报告》公司半导体业务研发进展情况如下：8英寸碳化硅衬底的长晶技术在做了方向调整并优化研发的工艺路线后，目前可以保证晶体的稳定生长和加工；碳化硅粉料获得权威第三方检测证明已完全符合相关标准和工艺需求，目前已量产投入使用；在原有双温区电阻炉的基础上，优化外部结构布局，提升自动化程度；更新热场结构，减少能源消耗，同步完成软硬件升级，布局智能化、数字化、信息化的提升，具备量产化的生产能力。 关于公司半导体业务的后续进展，敬请您关注公司后续发布的定期报告。 3、合同能源管理（EMC）带来中期业绩支撑，但EMC占比与确认节奏对全年业绩影响显著；能否披露：当前EMC在手订单金额与确认周期分布、预计Q4确认规模，以及EMC在2025—2027年收入结构中的目标占比与波动区间？ 答：尊敬的投资者，您好！合同能源管理服务是公司与供热企业以
--	--

	合同的形式约定项目节能分享方式，通过自主投入节能产品和方案设计向供热企业提供供热节能服务，双方在项目合同期内分享节能收益。由于供热企业无需提前出资，风险小，同时能达到节约能耗、降低成本的效果，上述模式得到了供热企业的充分肯定。因此，合同能源管理是公司主要经营模式之一。关于当前EMC在手订单金额、周期分布及Q4确认规模等财务信息请关注公司后期披露的定期报告，感谢您的关注！ 4、上半年营收同比27.2%、归母净利润同比59.63%，但扣非仍亏、经营现金流持续为负，如何量化“收入增长→利润转正→现金流改善”的关键里程碑与时间线？是否考虑在中报披露经营性现金流改善的量化KPI与触发条件？ 答：尊敬的投资者，您好！公司主要受供热行业季节性影响，其项目实施主要集中在5-11月，多集中在第四季度进行验收和回款。受上述因素综合影响，公司在每年的前三季度利润和现金流相对较少，收入和回款主要集中在第四季度。 公司客户大多为国有热力公司，这些客户通常财务状况良好、信用度高且运营稳定，有着规范的财务审批流程与较强的支付能力，从源头上保障了应收账款的稳定性，降低了回款风险。 同时，公司重视账款催收工作，将资金回款纳入业务人员考核指标，提高了业务人员催收回款的主动性和积极性。通过与供热公司积极沟通协调，持续加大应收账款催收力度，缩短回款时间。感谢您的关注！ 5、智能硬件是当下科技行业热点，公司智能化硬件产品如磁悬浮热泵机组、智能物联平衡阀等，未来在产品升级和市场拓展上有什么规划？如何提升智能化硬件产品的市场竞争力和市场占有率？ 答：尊敬的投资者，您好！公司针对磁悬浮热泵机组、智能物联平衡阀等智能化硬件产品，在产品升级上将继续加大研发投入，融合 AI 等先进技术以提升设备能效、调控精度及运维水平。公司将深耕山东等传统优势区域并挖掘存量收益，同时向华北、西北等新兴区域拓展；通过高比例研发投入构筑技术壁垒、提供“软硬结合”的一站式低碳智慧供热整体解决方案、依托技术升级服务质量。感谢您的关注！ 6、工业互联网概念热度不减，公司以工业互联网技术路径为出发
--	--

	点打造了完整产品体系。在拓展工业互联网应用场景方面，除了现有的智慧供热，是否有向其他工业领域延伸的打算？面对近期市场对节能环保产业的高度关注，公司在智慧供热实现节能降碳的基础上，是否有计划开拓新的节能环保业务领域，进一步丰富公司的业务版图？ 答：尊敬的投资者，您好！公司主要利用供热系统核心产品、设备的智能化研究与应用、供热大数据体系构建和智慧化平台服务，通过精准调控和能源优化，可大幅降低供热企业能源消耗，减少运营成本。公司暂未有向其他领域延伸的计划。感谢您的关注！ 7、专精特新企业在资本市场受关注度较高，公司作为工信部专精特新小巨人企业，未来在技术创新、产品研发方面有哪些具体规划来巩固这一优势地位？是否会借此争取更多政策支持和市场资源？ 答：尊敬的投资者，您好！公司将通过持续优化 RUNA 数字孪生平台，提升大数据分析能力；完善城市低碳智慧供热平台和数据中台，利用智能算法助力热力企业升级。RUNA-STORM AI 智慧供热系统深度融合多种技术，降低供热能耗。 继续加强RUNA AI智能体深度融合 DeepSeek 大模型，构建全链条智能化解决方案。提升 STORM AI 系统性能，加强边缘计算技术应用，融合大模型技术。 公司还将通过持续技术创新和产品优化，提升市场份额，加强与各地供热企业合作，拓展业务领域和地域范围。感谢您的关注！ 8、智慧城市建设是当下热点，公司作为智慧供热领域企业，如何在智慧城市的大框架下，与城市的其他智能化系统进行融合，例如与智能电网、智能交通等协同发展，形成更完善的城市智能生态？ 答：尊敬的投资者，您好！公司主要从事智慧供热领域，以工业互联网技术路径为出发点，加强物联网、云计算、大数据、AI算法、数字孪生、低代码、动态仿真、边缘计算等“人工智能+”技术的研发投入，深度融合物理空间的实体系统和虚拟空间的数字信息系统，打造了“云、边、端”的完整产品体系，业务覆盖热源、热网、热力站到热用户等供热系统核心环节。通过自主研发的软硬件产品，从供暖源头到末端用户端全流程赋能，助力热力公司实现能源高效利用与减少碳排放。
--	---

	公司暂未涉及城市其他智能化系统。感谢您的关注！ 9、随着数据要素市场发展，公司积累的大量供热数据有无进一步挖掘利用和市场化的计划？是否考虑与其他企业合作，将供热数据进行价值变现，为公司带来新的盈利增长点？ 答：尊敬的投资者，您好！公司智慧供热业务所需的相关数据，均来源于供热现场部署的各类智能感知设备。通过公司自主研发的 AI 技术，我们可实时采集室内外温度、管网压力、介质流量、热量消耗等关键运行数据。在此基础上，AI 智能调度系统会进一步结合建筑保温特性、不同气象条件下的用户能耗规律，通过大数据分析 with 多场景人工智能算法的深度融合，自动对各级供热设备进行精准控制，最终实现管网水力平衡调控与热源热量的高效按需供应。 公司软硬件设备所收集的上述相关数据，仅专项用于为热力公司提供节能降碳服务，暂未作为其他经营用途，确保数据应用的合规性。感谢您的关注！ 10、近期第三代半导体概念备受关注，公司全资子公司合肥高纳半导体在碳化硅（SiC）业务上已完成材料端布局并建立设备能力，预计2025年Q4投产。投产前还有哪些关键节点？投产后产能爬坡计划如何？市场推广策略和目标客户群体是怎样的？ 答：尊敬的投资者，您好！根据公司《2025年半年度报告》，公司半导体设备电阻式双温区长晶炉：在原有双温区电阻炉的基础上，优化外部结构布局，提升自动化程度；更新热场结构，减少能源消耗，同步完成软硬件升级，布局智能化、数字化、信息化的提升，具备量产化的生产能力。关于公司半导体业务的后续进展，敬请您关注公司后续发布的定期报告。 11、公司在AI智能供热算法研发上投入持续增加，面对近期AI板块的火热，公司如何利用AI技术进一步优化供热系统，提高供热效率和节能效果？后续是否有将AI技术拓展到其他能源管理领域的计划？ 答：尊敬的投资者，你好！在 AI 智能供热方面，公司通过持续加大研发投入，构建了多维度 AI 技术应用体系以提升供热效率与节能效果。公司开发 STORM AI 多热源及热力站负荷预测与调度算法，实现
--	---

	能源优化分配；依托瑞纳云平台推出热力站 AI 控制与二网平衡 AI 控制，前者可动态应对气候变化降低能耗，后者能消除水力失衡实现按需供热；同时，RUNA AI 智能体通过深度推理模型预判设备故障、辅助决策，并融合大模型提升智能交互与客服响应效率，全方位优化供热系统运行。 公司将继续加大人工智能研发，探索更多智慧供热应用场景，公司目前暂未有将AI技术拓展到其他能源管理领域的计划。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2025年09月15日