

证券代码：600481

证券简称：双良节能

公告编号：2026-029

转债代码：110095

转债简称：双良转债

双良节能系统股份有限公司

关于 2025 年度“提质增效重回报”行动方案评估报告 暨 2026 年度“提质增效重回报”行动方案的公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为深入贯彻国家关于提高上市公司质量的决策部署，落实上海证券交易所相关工作要求，践行“以投资者为本”理念，双良节能系统股份有限公司（以下简称“公司”）结合 2025 年实际经营情况及“十五五”战略规划，对 2025 年度“提质增效重回报”行动方案实施效果进行评估，并制定 2026 年度行动方案如下：

一、聚焦主责主业，市场突破提质效

2025 年，是公司承压奋进、韧性成长的一年。面对复杂多变的宏观环境与行业周期性调整，公司坚定实施“装备制造+清洁能源”双轮驱动战略，聚焦主业，攻坚克难，紧抓全球绿色转型机遇，在逆境中实现多点突破，整体经营质量稳中有进，抗风险能力进一步增强。报告期内，公司实现营业收入 75.65 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润-11.16 亿元，同比减亏 47.71%。

高端装备稳固领跑，绿色技术实现重大突破。公司空冷业务连续中标具有行业影响力的大型间接空冷项目，捍卫了火电高端市场绝对话语权，并抓住“水弹性城市”机遇，在沪电灵武等项目中成功开拓节能改造与新能源配套市场；氢能业务实现 ACME 阿曼 80MW 订单突破，完成多家国际巨头集成商准入审核，实现了从设备供应商向系统方案提供商的角色跃升，此外成功签约 72000Nm³/h 绿电制氢系统，实现 5000Nm³/h 电解槽首次工程应用；热管产品也成功切入植脂末、医药、硅烷气等新兴领域，进一步拓宽了高端制造的应用边界。

公司持续打造大客户中心平台，以“平台化管理、专业化销售”为核心完成组织变革，提高专职销售人员比例，精简管理人员比例，强化内外协同，牵头推进近 50 个协同项目。深耕优质客户资源，战略合作伙伴新增 25 家，客户生态愈发稳固。

报告期内，公司海外业务捷报频传，超额完成年度目标，各产品线多点突破，市场

版图与品牌影响力稳步提升。溴化锂制冷机等产品打入欧洲、中亚供热市场，换热器切入核电及中东石化 PDH 领域，入围多家知名企业合格供应商名单。空冷、氢能产品在中亚、中东获取多个重大订单。国际营销服务同步升级，参与 17 场海外展会，提升目标市场品牌影响力。海外售后服务网络已覆盖 30 个国家及地区，全方位保障海外项目顺利推进。

报告期内，公司全资子公司江苏双良冷却系统有限公司成功入选国家级专精特新“小巨人”企业，并入选“无锡市瞪羚企业”。“钢结构塔自然通风节能节水型工业循环水系统及装备”再次入选《国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录（2025 年版）》，“双良蒸汽双效型溴化锂吸收式冷水机组”成功入选工信部《国家工业和信息化领域节能降碳技术装备推荐目录（2025 版）》；电解槽产品入选 2025 年度长三角区域创新产品应用示范案例名单；组件产品获得法国碳足迹 ECS 证书及 TUV 莱茵 IEC 新标等国际认证。

二、科技创新与数字化转型打造新质生产力

2025 年度，公司全年研发费用为 2.42 亿元。报告期内，公司深化三级创新研发体系，明确“储备-研发-生产”梯度布局，联合中科院、浙江大学等高校科研院所，围绕相变储能、光伏固废利用、电解制氢等领域开展深度合作，落地多项联合研发项目。充分利用七大创新中心，凝聚跨业务研发力量，推动清洁能源供热、氢能、光伏等领域技术整合与协同创新，形成“企业-高校-产业链”联动创新生态。

核心研发突破，多赛道成果显著。氢能技术方面，AEM 电解制氢开发 8 种高性能催化剂；完成 100kW 级电堆结构与组装。PEM 电解制氢完成 MW 级电堆组装，关键指标达行业先进水平，实验用 200kW 制氢撬块进入组装调试阶段；储能与电能技术完成 125kW/233kWh 浸没式液冷储能柜搭建；光伏拉晶突破高比例国产砂应用，有效降低坩埚成本；行业首套石英坩埚全自动检测设备投用，中大型缺陷检测准确率达 95%；建立太阳能级石英砂标准评估体系，明确内层砂最优参数配比；供热技术方面，超长重力热管地热供热技术通过国家重点项目验收，整体达国际先进水平，相关团体标准正式发布。智慧供热负荷预测算法完成验证，助力供热系统降本增效。

技术迭代提质效为既有产业赋能。2025 年度公司溴冷机事业部完成烟气余热深度回收用超大超高型第一类溴化锂吸收式热泵机组交付并调试，性能完全达到设计指标；完成数据中心集中供冷用大型双效制冷+热泵双工况机组样机设计；完成新型两路水大温

差换热机组技术方案设计。完成电制冷变频螺杆机及齿驱离心机能效测试，均达到一级能效标准；换热器事业部方面，GW级CO₂储罐完成市场调研、技术路线规划及设计方案评审；电加热型汽化器系统，完成方案设计、PID图绘制及设计评审。空冷业务自然通风直接空冷系统（NDACC）中标国家电投塔城项目，完成初步设计；水轮机驱动风机的机力通风塔在灵武项目成功应用；实现14米长循环水干冷管束批量生产；新能源装备业务电解槽催化剂喷涂上粉率提升，隔膜气密性实现突破；首创“中间进出液”等压分配方案，1000标方电解槽电流效率突破98%。

深化数智赋能，构建“业财一体”与AI协同新生态：数字中心成功构建公司“业财一体化”管理模式，打造机械板块统一数字化平台，实现业务流与财务流的深度融合及数据的实时联动，显著提升了订单交付与跨部门协作效率。在AI创新应用方面，率先上线集团行政及研发设计AI智能体，构建企业管理知识库，实现了制度规范的毫秒级检索与内部资料的高效共享；同时，通过实施全局水印及移动端管控，全面升级了数据安全策略，为企业数字化转型筑牢安全防线。

2026年是公司“十五五”战略的开局之年，也是深化创新驱动、激活增长动能的关键之年。公司将继续秉持高度的忧患意识，坚定不移贯彻创新驱动发展战略，以“创新引领、极致成本、数智融合”为核心抓手，推动技术自立自强与高质量发展深度融合。我们将持续优化“碳中和中央研究院-技术中心-技术部”三级创新体系，严格执行“生产一代、研发一代、储备一代”的梯度研发战略。

三、坚持与股东共建共享

公司2003年上市以来共实施22次现金分红，累计分配现金红利金额达40.89亿元。此外，公司结合自身资金的使用安排以及经营发展的实际需求，制定了《双良节能系统股份有限公司未来三年股东分红回报规划（2025年-2027年）》。

截至2025年12月31日，公司合并报表中可供分配利润为-16.90亿元，公司本期归母净利润-11.16亿元，公司2025年年度净利润为负且资产负债率超过了70%，满足不进行现金分红的条件。根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》以及《公司章程》的有关规定，综合考虑公司中长期战略规划和生产经营的实际需求，结合当前国内外宏观经济环境、行业态势，为保障公司经营现金流的稳定及长远发展，增强风险抵御能力，更好地

维护全体股东的长远利益，公司 2025 年年度拟不进行利润分配及资本公积金转增股本。

2026 年，公司将深化“以投资者为本”的理念，将股东回报从单纯的利润分配升维至价值共创的战略高度。在全力夯实经营质量、提升业绩水平的基础上，我们将更加科学地统筹短期回报与长期发展的动态平衡，制定并执行可持续的利润分配政策，确保投资者能够稳定、清晰地分享公司高质量发展的成果，实现企业与股东的长期共赢。

同时，公司将把市值管理作为一项长期性、基础性工作，全面提升应对资本市场复杂波动的能力。当公司股价因非理性因素长期背离内在价值时也将考虑审慎、择机地运用股份回购、增持等市场化手段，主动引导价值回归，稳定市场预期，为企业的良性、健康发展保驾护航。

四、加强投资者沟通交流，提升价值认同

2025 年，公司董事会秘书办公室进一步完善了以投资者需求为导向的信息披露工作机制，不断提升信息披露的质量和透明度，全年共发布临时公告 76 份，及时、准确披露了定期报告等并连续五年披露 ESG 报告，确保投资者公平、及时获取公司相关重大信息，在上证 e 互动平台回答问题 57 条。全年在网络平台采用“视频+文字互动”形式召开了 3 次业绩说明会，进一步提升投资者参与感；公司股东行权渠道畅通，第一时间配合上交所采用股东会“一键通”服务，进一步提升投资者参与公司股东会的便利度，保障了全体股东特别是中小股东的投票权，为股东与公司管理层预留充足的交流时间，获得与会股东的广泛认同与支持。

2026 年，公司将把投资者关系管理提升至战略高度，以“主动沟通、精准披露、价值共鸣”为核心，构建全方位、多层次的投资者沟通体系，持续增强信息披露的穿透力与有效性，打造透明、互信的资本市场形象。一是以“决策有用”为导向，升级信息披露质量。在严格遵守《信息披露事务管理制度》的基础上，推动信息披露从“合规披露”向“价值披露”转型。通过优化定期报告结构、增加经营数据可视化呈现、强化行业趋势与公司战略的关联解读，以简明清晰、通俗易懂的语言，向投资者传递更具深度和前瞻性的决策信息，让每一份公告都成为投资者理解公司价值的窗口。二是以“多元互动”为路径，拓宽沟通渠道。坚持“线上+线下”双轨并行，常态化开展业绩说明会、投资者调研接待、行业峰会交流等活动，主动邀请机构/个人投资者、行业研究员走进公司，近距离感知经营实况；针对中小股东，持续优化投资者热线、官方邮箱、上证 e 互动及

第三方平台的响应机制，让每一位投资者都能便捷获取信息、表达诉求。三是以“反馈闭环”为抓手，深化价值共鸣。建立投资者意见“收集-分析-反馈-改进”的全流程管理机制，将投资者的合理化建议纳入公司战略研讨、经营优化的重要参考，定期向管理层汇报投资者关注焦点，推动投资者声音从“被动接收”向“主动融入”转变，真正实现公司与投资者的双向奔赴、价值共创。

五、健全公司治理，持续规范运作

2025年，公司严格遵循《公司法》《证券法》及《公司章程》等规定，构建起权责法定、协调运转、有效制衡的治理体系。全年规范召开董事会11次、股东大会/股东会6次、监事会4次及董事会各专门委员会9次、独立董事专门会议2次，充分发挥专门委员会与独立董事的专业作用，提升董事会治理效能。同时，公司积极践行ESG理念，已连续五年发布社会责任报告，充分发挥战略与ESG委员会作用，进一步完善ESG管理体系。

公司根据最新《公司法》及证监会《上市公司章程指引》要求，及时完成治理架构优化：取消监事会设置，由董事会审计委员会承接监事会职权，同步修订《公司章程》《股东会议事规则》《董事会议事规则》等制度，废止《监事会议事规则》等配套文件，确保治理架构与新法要求全面适配。

2026年，公司将持续跟踪证监会、上海证券交易所监管政策动态，及时完善治理制度体系。重点保障独立董事独立公正履职，强化审计委员会监督职能，切实维护中小股东权益；深化法律合规与内控体系建设，适应穿透式监管要求，健全风险防控机制；优化股东会、董事会运作管理，充分发挥独立董事专门会议及各专门委员会作用，推动公司治理水平持续提升。

六、强化“关键少数”责任，提升履职能力

2025年，公司紧扣“关键少数”履职能力提升与独立董事作用发挥两大核心，筑牢规范运作根基。一方面，密切跟踪资本市场监管政策动态，聚焦控股股东、董事及高级管理人员等“关键少数”群体，常态化开展监管政策解读与专项传导工作。严格贯彻落实上海证券交易所相关监管要求，第一时间向控股股东精准传达最新监管政策、重点监管事项与合规底线，同时针对性组织董事、高级管理人员参与专题合规培训，全方位宣

贯上市公司规范运作要求，持续强化“关键少数”合规履职意识与专业履职能力。另一方面，优化独立董事工作机制，强化审计与风险控制委员会监督职责，规范召开董事会专门委员会会议与独立董事专门会议，定期向独立董事报送经营管理、资本市场表现、监管动态及风险防控等全方位信息，主动邀请其列席年度及中期经营会议，充分发挥独立董事在决策参与、监督制衡、专业咨询中的核心作用，切实维护中小投资者合法权益。

2026年，公司将深化“关键少数”履职保障与独立董事作用发挥机制。建立常态化、多元化的“关键少数”培训长效机制，通过多样化形式系统性提升核心人员履职素养，第一时间传导最新监管政策与合规要求，强化风险共担、权责对等意识，督促“关键少数”坚守忠实勤勉义务，依法依规履职尽责。同时，持续优化独立董事履职保障体系，进一步发挥各专门委员会专业把关与监督效能；强化内控监督与常态化合规风险排查，紧盯重点领域、关键环节合规风险，牢牢守住不发生重大合规风险的底线，为公司持续稳健运营、高质量发展提供坚实风控保障。

七、其他说明及风险提示

公司将持续评估行动方案的执行情况，及时履行信息披露义务。2026年，公司将继续聚焦主业，着力提升经营发展质量，以稳健的经营表现、规范的公司治理、真诚的沟通交流，切实履行好上市公司的责任和义务，回报投资者信任，维护公司良好的市场形象，促进资本市场平稳健康发展。

本次行动方案是基于公司目前经营情况做出的，不构成公司对投资者的实质承诺，未来可能会受到行业发展、市场环境等因素的影响，具有一定的不确定性，敬请投资者注意相关风险。

特此公告。

双良节能系统股份有限公司

二〇二六年四月二十八日