

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	线上参与瑞纳智能（301129）2025年度及2026年第一季度业绩说明会的所有投资者
时间	2026年05月12日 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：于大永 董事、财务总监、董事会秘书：陈朝晖 独立董事：王晓佳 独立董事：田雅雄 独立董事：钱森
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、1. 请问公司如何看待上市5年来股价一直在破发状态？2. 作为同行的工大科雅市值已经超越我们瑞纳，是否我们在市值管理或者经营管理上有不及同行的地方需要改善提升？3. 第三代半导体今年是否可以正常批量生产上市？4. 大功率磁悬浮热泵与同行对比有哪些优势？是否已经有潜在意向客户？谢谢</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价受宏观经济、市场情绪、行业周期等多重因素影响。目前公司股价虽然低于发行价，但公司基本面稳健向好，根据2025年年度报告，公司营业收入同比增长26.23%，归属于上市公司股东的净利润同比增长41.72%，经营活动产生的现金流量净额同比增长269.19%，基本每股收益同比增长40.35%。公司将坚持技术创新、市场拓展、精益管理，加快智能供</p>

热业务落地，不断提升核心竞争力与盈利能力，努力为投资者创造长期、稳定、可持续的回报。

公司半导体业务目前仍处于研发投入阶段，相关业务具体进展及规划，敬请查阅公司 2025 年年度报告中半导体业务专项内容。

公司大功率磁悬浮热泵机组，核心竞争力源于自研磁悬浮热泵专用压缩机，专为中大型集中供热、工业余热回收等场景开发，适配大温差传输、高温供热等核心需求，差异化优势如下：

1、实现磁悬浮压缩机全链条技术突破，具备全部关键零部件自主设计及系统集成能力，可根据供热场景需求进行定制化。自研压缩机采用磁悬浮轴承技术，运转过程无任何机械摩擦、无需润滑油系统，彻底消除了油膜损耗、换热器结垢、回油故障等行业通病。无油设计省去了同行设备必需的定期换油、油路清洗、油过滤器更换等维护工序，后期运维工作量减少，客户年运维成本低，真正实现“免维护、高可靠”的运行体验。

2、专为供热定制的宽域性能，针对集中供热与工业高温场景的特殊需求，公司自研压缩机做了定向优化，相比同行产品具备更强的高温工况适应性，机组可稳定实现 $50^{\circ}\text{C}\sim 85^{\circ}\text{C}$ 的高温输出，在余热回收场景下，可高效利用工业低温余热、城市污水/中水余热等低品位热源，实现“低品位热源到高品质热能”的高效梯级利用，解决了同行设备在高温工况下能效衰减、压比不足的问题。

3、依托自研压缩机的技术优势，我们可针对不同客户的供热场景进行定制化开发，从核心部件到整机系统实现全流程可控。感谢您的关注！

二、请问:1. 公司碳化硅的具体方向？是否为智能电网需求方向而研发相关产品？还是别的？ 2. 年产9000多套的高性能泵如能销出去有5-10亿产值？ 3. 目前碳化硅良品率有50%左右？ 4. 公司1.5mw热泵机组至现在是否研发成功？

答:尊敬的投资者，您好！公司全资子公司合肥高纳半导体科技有限责任公司主要从事第三代半导体SiC单晶生长和设备研发、SiC衬底加工、SiC外延片的研发生产和销售，公司半导体业务目前仍处于研发投入阶段。

公司热泵产业基地项目目前已完成图纸设计，项目尚未进入施工建设阶段，目前无法预算相关产品的产值数据。

基于自研磁悬浮压缩机的 750kW、1.5MW 大型水源热泵机组已完成产品开发，目前进入可靠性验证与性能优化阶段。感谢您的关注！

三、供热行业具有明显的季节性特征，一季度的经营节奏如何？

答:尊敬的投资者，您好！公司所处供热行业具有明显季节性特征。2026 年一季度公司实现营业收入 16,429,405.41 元，同比增长 36.12%；归属于上市公司股东的净利润 -21,437,217.75 元，同比减亏小幅改善 0.07%。主要得益于一季度新增订单充裕，营收实现稳健同比增长；受行业季节性经营节奏影响，一季度为传统业务淡季，暂无大规模项目验收回款，仍处于阶段性亏损状态。目前公司正积极储备订单与项目资源，为二至三季度施工高峰、四季度集中验收回款夯实基础，整体经营开局稳步向好。感谢您的关注！

四、华东和西北两个核心区域为公司贡献了超过85%的收入，西北地区增长尤为突出。管理层如何看待这两个市场的差异化特点？

答:尊敬的投资者，您好！华东区域作为公司深耕多年的根据地市场，客户基础扎实、客户需求稳定，为公司营收提供稳健支撑；西北地区为公司重点开拓的新兴市场，该区域市场空间广阔，叠加老旧管网更新改造、清洁取暖推进及“双碳”政策落地实施，区域需求逐步释放，已成为公司未来业绩增长的核心增量市场，市场拓展成效显著，收入增长表现突出。公司将持续依托核心产品优势，稳固华东基本盘，抢抓西北市场发展机遇，优化区域市场布局。感谢您的关注！

五、公司持续加大研发投入，主要聚焦哪些核心技术方向？

答:尊敬的投资者，您好！公司持续加大研发投入，重点布局大容量磁悬浮离心压缩机及整机系统研发，开展多工况系统匹配与性能优化，提升高温供热、工业余热回收等场景的适配性与能效；二是深耕人工智能算法、大模型应用、核心供热设备及软件工具迭代，优化热泵与城市供热系统协同控制，实现热电协同，拓展多元场景应用，强化全场景解决方案能力，以技术创新驱动业务高质量发展。相关研发投入及进展请以公司定期报告为准，感谢您的关注

六、公司判断今年一季度的阶段性现金流紧张是短期因素还是行业惯例所致？

答:尊敬的投资者，您好！受行业季节性影响，一季度处于供暖期，项目实施需要停暖，所以一季度无法进行项目实施，故验收和回款较少，二至三季度为订单和项目实施高峰期，资金使用较多，

四季度当年实施的项目集中验收并回款，所以公司业绩和现金流主要体现在四季度。感谢您的关注！

七、于总好，我想问于总在21年上市时候对全景网说5年内给投资者一个满意的回报，今年刚好5年，也正是这句话我一直坚定的跟着我们瑞纳。请问如何看待这5年给投资者的回报？谢谢

答:尊敬的投资者，您好！公司自 2021 年 11 月上市以来，严格履行分红决策程序，持续以现金分红与股本转增回报股东。目前已累计向全体股东派发现金红利1.64 亿元，并以资本公积金向全体股东每10股转增8股，积极分享发展成果。同时持续投入研发与产能建设，巩固智能供热领先地位。

公司股价受宏观经济、行业政策、市场流动性、投资者预期等综合因素影响。公司将坚持技术创新、市场拓展、精益管理，加快智能供热业务落地，不断提升核心竞争力与盈利能力，努力为投资者创造长期、稳定、可持续的回报。感谢您的关注

八、请问公司如何看待大股东占股过大的问题？后面我们瑞纳是否会通过合并重组来解决一股独大的情况？

答:尊敬的投资者，您好！公司控股股东、实际控制人为公司创始人，其较高的持股比例系公司设立及长期发展过程中自然形成的。控股股东及实际控制人深耕主业、长期聚焦公司经营管理，能够为企业稳健运营提供支撑，保障公司发展战略落地、经营决策高效推进。

目前，公司暂无合并重组的相关计划。未来公司将结合自身发展战略、行业及资本市场环境等多重因素，持续优化股权结构，不断完善公司治理体系，切实维护全体股东合法权益。感谢您的关注！

九、在保持充裕现金流和稳健资本回报的同时，公司如何看待收入与利润的增长节奏？

答:尊敬的投资者，您好！公司始终在保持充裕现金流和稳健资本回报的基础上，持续强化订单储备、加快项目落地与验收确认，努力实现收入与利润的有节奏增长。一方面，公司围绕主营业务持续深耕，积极拓展市场和客户资源，夯实收入增长基础；另一方面，公司也持续推进精细化管理、优化产品及业务结构、提升运营效率和成本管控水平，增强利润转化能力，推动经营业绩稳步提升。同时，公司高度重视股东回报，结合经营发展阶段、盈利水平、现金流状况及未来资金需求，统筹做好研发开支、业务发展与股东回报

之间的平衡，力争为股东创造长期、可持续的价值回报。

未来，公司将根据外部市场环境、行业发展趋势及自身经营情况，审慎把握收入和利润增长节奏，持续提升公司内在价值。感谢您的关注！

十、在供热行业季末集中回款的行业特性约束下，公司在应收账款管理及季度间现金流平滑方面有哪些长效机制？

答:尊敬的投资者，您好。瑞纳智能将立足供热行业季末集中回款的季节性特征，一方面从源头优选优质客户、建立客户信用分级体系，将回款率纳入业务考核，实行应收款全周期对账跟踪、账龄精细化管控、筑牢应收账款风控与回款保障。感谢您的关注！

十一、请问余董公司上市以来股价一直处于破发，公司能否解释一下，未来有什么具体措施？

答:尊敬的投资者，您好！二级市场股价受宏观经济、行业周期、市场情绪、资金偏好等多重因素综合影响，存在一定波动。公司将坚定聚焦智能供热核心主业，持续强化技术研发与市场拓展，稳步提升经营质量与核心竞争力；同时加强投资者关系管理，做好公司价值传递，完善分红回报机制，以稳健经营业绩推动公司内在价值合理回归，切实维护全体股东合法权益。感谢您的关注

十二、请问公司今年对公司经营信心来自哪里？目标愿景？

答:尊敬的投资者，您好！结合国家政策导向、技术迭代趋势及行业市场格局，公司对本年度经营发展具备充足信心，主要基于三方面支撑：

一是政策红利持续释放，“十五五”规划纲要明确推进基础设施数智化改造、落实双碳目标、深化节能降碳，大力支持热力系统绿色低碳转型、余热高效利用、非化石能源规模化供热；国家能源局鼓励拓展新能源非电利用、风光绿电替代化石能源供热，为公司绿电消纳供热、大功率磁悬浮热泵、工业余热回收等业务打开增量空间。叠加城市更新、老旧小区改造等政策协同发力，为智能供热项目落地创造良好政策环境。

二是技术赋能，物联网、大数据、人工智能、数字孪生等新一代技术与传统供热深度融合，推动供热全流程智能化升级。公司依托自研磁悬浮热泵核心技术、智能算法及大模型应用优势，可实现绿电就地消纳，有效解决供热能耗高、冷热不均、运维复杂等痛点，持续强化综合能源解决方案竞争力。

	<p>三是市场空间广阔，存量供热系统智慧化改造需求旺盛，同时新建园区、新型城镇化、工业节能、新能源配套绿电供热等增量场景持续扩容，存量改造与增量建设双轮驱动。公司深耕华东根据地、拓展西北市场，紧抓行业发展机遇，未来将持续深耕主业、扩大市场份额。</p> <p>公司始终聚焦智能供热，持续夯实技术壁垒、拓展市场空间、提升运营质量，以稳健经营回馈投资者。感谢您的关注！</p> <p>十三、在已应用项目中，节能降碳数据与客户反馈如何？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！公司低碳智慧供热整体解决方案节能降碳成效突出，依托智能化系统优化，有效降低项目能耗与碳排放，节能效果稳定可靠。经项目实践验证，可实现热耗及碳排放、电耗显著下降。</p> <p>客户层面，公司方案精准破解传统供热行业痛点，有效提升供热品质与运营管理效率，获得热力企业及终端用户的广泛认可，客户粘性良好，市场口碑持续提升。感谢您的关注！</p> <p>十四、在创业板3800点的位置，从公司上市以来持有公司股份至今还亏损二三十个点，情何以堪？希望公司给投资者一点点信心，莫让投资者失望，谢谢</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！感谢您一直以来对公司的关注与长期支持，也充分理解您对股价表现的关切。二级市场股价受行业走势、市场情绪及资金偏好等多重因素影响，短期波动具有一定不确定性。公司始终高度重视广大投资者的利益，但股价表现最终仍需以公司长期经营成果和内在价值为支撑。</p> <p>公司上市以来，始终围绕既定发展战略，持续推进主营业务发展，不断提升经营效率和核心竞争力，努力以更好的业绩回报投资者。</p> <p>未来，公司将继续聚焦主业，稳健经营，加强产品、市场拓展，提升规范治理水平，并积极通过信息披露、投资者沟通、利润分配等方式，持续增强市场对公司的认同，努力为股东创造价值。再次感谢您的关注，也请投资者注意投资风险，理性看待市场波动。感谢您的关注！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>

附件清单（如有）	
日期	2026年05月12日