

证券代码：301018

证券简称：申菱环境

**广东申菱环境系统股份有限公司**  
**2025 年度业绩说明会**  
**投资者关系活动记录表**

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	投资者网上提问
时间	2026 年 5 月 13 日 (周三) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台” ( <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ) 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	1、申菱环境 董事长 崔颖琦 2、申菱环境 董事、总经理 潘展华 3、申菱环境 董事、副总经理、财务总监 陈碧华 4、申菱环境 副总经理、董事会秘书 顾剑彬
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、近些年行业内卷明显，价格竞争比较普遍，公司后续打算怎么平衡市场接单和盈利水平，稳固自身的行业竞争优势？</b></p> <p>答：投资者您好！当前国内市场竞争较为激烈，公司致力于通过创新产品提升竞争力，并加快海外市场拓展来改善经营质量。谢谢！</p> <p><b>2、公司目前大客户合作情况稳定，后续有没有计划开拓新客户、新区域，降低单一客户和区域依赖？</b></p>

答：投资者您好！公司聚焦大客户的同时不断拓展新客户，以满足市场快速增长的需求。谢谢！

3、你好，公司 2025 年中报叙述海外订单 2.5 亿，而年报里面没有新增的海外订单，公司今年上半年是否有新增的海外订单了？

答：投资者您好！海外业务是公司重要增长点，具体进展请详见定期报告。谢谢！

4、领导，您好！我来自四川大决策。请问，电力/储能温控、新能源热管理今年放量节奏？与头部储能/逆变器厂商合作进展？

答：投资者您好！公司主要业务增量来自数字与算力，电力与能源两大场景，预期电力与能源业务需求会持续良性。谢谢！

5、请问公司在股东回报这块是怎么规划的，未来如何平衡业务扩张、研发投入和分红回馈投资者之间的资金分配？

答：投资者您好，公司以守住现金流安全为前提，优先保障研发投入与高回报业务扩张，再通过动态调配资金稳定现金分红，兼顾长远发展与股东当期收益。感谢您的关注！

6、作为投资者，我注意到贵公司 2024 年及本次均未采用直播形式的业绩说明会并提供视频回放。业绩说明会有助于投资者全面了解公司经营和管理层观点，支持理性决策。缺少视频直播或回放可能导致信息获取不够充分直观。请问贵公司在 2025 年的业绩说明会中，是否考虑采用视频直播并提供会后回放，以便投资者能够更加便捷、充分地获取相关信息？此外，是否计划在问答环节引入线上视频互动，以增强沟通效果，更好满足投资者信息需求？

答：投资者您好，感谢您的宝贵建议，我们会充分考虑。感谢您的关注！

7、公司主营工业温控、环境调节相关业务，下游应用行业比较多，想问问管理层，目前哪些下游领域需求韧性更强，后续

会重点倾斜布局哪些赛道？

答：投资者您好，结合产业发展趋势，公司业务更多聚焦于数字与算力，电力与能源这两大应用领域。感谢您的关注！

8、公司一直注重研发投入，想问问接下来研发主要聚焦哪些核心技术和新产品方向，大概多久能落地形成实际业务增量？

答：投资者朋友您好，公司以市场需求为导向，一方面继续保持传统产品在细分市场的技术领先性、稳固公司行业地位及增加客户黏性，另一方面公司通过积极创新不断拓展新产品、新业务、新客户以及新应用场景，为公司实现可持续发展奠定基础。进一步加强在数据中心 DPC 相变冷却系统、液冷温控系统、核电核级设备、电化学储能热管理系统与锂电池超低湿度除湿机组等重点行业新产品的开发力度。未来公司将继续加大研发投入，巩固主营业务的技术优势，并快速提升新业务的技术实力和核心竞争力。谢谢关注！

9、公司有没有产能布局优化的相关考虑，现有产能能否匹配未来业务拓展需求，后续是否有扩产、技改或者生产基地调整的计划？

答：投资者您好，公司会持续优化产能布局，加快产能保障能力建设，会按照业务进展扩能扩产和技改。感谢您的关注！

10、想了解下公司在新能源、储能、数据中心这些热门赛道的业务布局进展怎么样，未来能不能成长为公司重要的业绩增长点？

答：投资者您好，主营业务情况请详阅公司披露的定期报告相关内容。感谢您的关注。

11、公司在海外市场目前的拓展进度如何，是作为长期战略布局，还是仅作为国内业务的补充？

答：投资者您好，海外业务是我们当下的业务拓展重点，目前进展较为顺利。感谢您的关注。

12、潘总，你好，恭喜申菱环境 2025 年取得优异的成绩，

祝贺在你的带领下 2026 更上一层楼!公司 2026 年 3 月份陈村基地和高州基地扩建产能动工,麻烦问下,这两个基地扩充产能投入多少建设资金,什么时候能投产,投产后产能多少!(不含 8 亿转债项目)

答:投资者您好,陈村基地为转债项目,投产时间预计 2027 年 7 月,预计达产后新增产值为 10 亿元;高州基地全面投产时间预计 2026 年 9 月,预计达产后新增产值为 15 亿元(产值为预计值,跟产品结构有很大关系)。感谢您的关注!

**13、请教下财务总监,行业项目周期普遍偏长,回款节奏也偏慢,公司目前在应收账款管控、坏账风险防范上,有哪些具体的管控措施?**

答:投资者朋友您好,公司主要产品的客户广泛分布于信息通信、电力(水电、火电、电网)、化工、交通(地铁、高铁、机场、铁路)、核电、国防工程、航空航天、VOCs 治理、公共建筑、大型商用、科研院校等行业领域。客户群体属国企、央企、大型客户,经济实力较强。公司未来将进一步加强应收款管理,降低应收款占比。

同时公司建立风险管控体系,从源头到末端进行精细化管理,事前防控,从源头降低风险;建立常态化跟踪与预警机制。谢谢关注!

**14、公司觉得当前经营最大的压力主要来自哪方面,明年有没有针对性的应对规划?**

答:投资者您好!随着 AI 基础设施和电力能源领域固定投资的快速发展,当前公司业务正处于良好发展周期,我们将积极应对,努力提升技术、交付和质量以及现场服务等各方面综合能力,以满足国内外快速增长的客户需求。谢谢!

**15、从长期发展来看,公司有没有考虑通过产业并购、战略合作等方式,补齐业务短板、延伸产业链布局?**

答:投资者您好,公司现阶段主要以主营业务扩产为主,后

	续有并购等延伸产业链的规划将会按照相关法律法规及时履行信披义务。谢谢！
附件清单(如有)	无
日期	2026-05-13