

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**  
**投资者关系活动记录表**

编号：

SL20250303

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>投资者关系活动类别</b>   | <input type="checkbox"/> 特定对象调研<br><input type="checkbox"/> 媒体采访<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 其他（电话会议） |
| <b>参与单位名称及人员姓名</b> | 30家机构，详见附件《参与单位名称清单》   |
| <b>时间</b>          | 2025年2月27日   |
| <b>地点</b>          | 公司会议室  |
| <b>上市公司接待人员姓名</b>  | 副总经理、董事会秘书：顾剑彬先生<br>证券事务代表：林涛先生  |
|                    | <p style="text-align: center;"><b>投资者关系活动互动交流情况如下：</b></p> <p>1、简单介绍公司主营业务情况：<br/>公司主要是为国民经济主体行业提供针对行业应用需求解决的能源及人工环境解决方案与设备，服务的下游应用领域较多。基于当前的市场情况，目前主要聚焦数据中心和电力能源包括核电相关的下游。</p>  |

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <p><b>投资者关系活动<br/>主要内容介绍</b></p> | <p>2、公司与 H 公司的合作模式是怎么样的？</p> <p>答：公司重视与大客户的紧密合作，业务包含风冷与液冷，提供设备与解决方案。数据中心随着 AI 相关技术快速发展，与之配套的温控散热产品不断升级迭代，公司重视结合客户需求，通过包括联合研发等多种方式市场提供创新的高能效产品。公司与大客户的合作情况大家可以通过我们的招股书和定期报告相关章节进一步了解。</p> <p>3、申菱的液冷产品包含一次侧及二次侧供应吗？</p> <p>答：公司为客户提供端到端的液冷全链条解决方案，包括由前期的项目规划，方案设计，中期的设备及管路系统研发制造，项目现场安装实施，到后期的调试验收及运维服务。从产品形态角度看覆盖了 CDU，外部冷源（主要是针对液冷散热开发的一体化冷源和干冷器），管路系统，管路系统覆盖了一次侧、二次侧管路，Manifold 以及系统器件。</p> <p>4、公司的产品主要是风冷还是液冷？液冷业务的占比如何？</p> <p>答：公司产品既有风冷也有液冷，目前市场上两种技术路径并存，需结合实际使用场景。当前液冷业务呈现快速增长态势，预期未来液冷占比会持续提升并成为智算中心主要散热手段，公司将重点加大在液冷业务的研发和产能投入。</p> <p>5、公司位于顺德的数据中心温控基地投产进度及情况是什么样的？</p> <p>答：目前新的制造基地处于大客户产线认证和试产阶段，预期很快将转入全面投产，支持数据中心业务的快速发展。</p> <p>6、请介绍公司目前产能情况及排产进度？</p> <p>答：公司今年整个产能的增加还是比较多的，随着数据中心和核电的两个新基地会陆续投产，支撑我们整个业务的发展。目前数据中心业务的生产需求还是比较饱和，随着新基地投产，会得到有效缓解。同时，我们也正通过跨基地产能协同来加大面向数据中心业务的产能投放。当前数据中心特别是 AI 相关的智算中心投资快速增长，</p> |
|----------------------------------|---|

|                    |  |
|--------------------|--|
|                    | <p>我们会与头部客户定期进行产能配套的沟通与提前规划，确保满足客户持续增长的需求。</p> <p>7、如果大批量采用非标（定制化）方案，毛利率高低不一，是否会导致总体毛利率不稳定？</p> <p>答：公司产品定价主要是采取成本加成法再结合市场情况修正，经营过程中不断提升效率和优化成本。随着规模的增加，产品的不断完善，如果大宗商品没有特别的波动，预期毛利率会稳中有升。</p> <p>接待过程中，严格按照相关规定与投资者进行了充分的交流与沟通，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p> |
| <p><b>附件清单</b></p> | <p>附件《参与单位名称清单》</p>  |
| <p><b>日期</b></p>   | <p>2025 年 3 月 3 日</p>  |

附件：

### 参与单位名称清单

| 序号 | 调研单位名称   |
|----|----------|
| 1  | 中信证券     |
| 2  | 国盛证券     |
| 3  | 长江证券     |
| 4  | 国联民生证券   |
| 5  | 华创证券     |
| 6  | 广发证券     |
| 7  | 中再财险     |
| 8  | 中国人寿养老保险 |
| 9  | 国投泰康信托   |
| 10 | 中煤财险     |
| 11 | 英大资管     |
| 12 | 京东安联保险   |
| 13 | 中诚信托     |
| 14 | 华农保险     |
| 15 | 工银瑞信基金   |
| 16 | 浙商证券     |
| 17 | 西南证券     |
| 18 | 华福证券     |
| 19 | 中金公司     |
| 20 | 东方证券     |
| 21 | 华泰证券     |
| 22 | 民生证券     |
| 23 | 贝莱德基金    |
| 24 | 长城证券     |
| 25 | 国泰君安     |
| 26 | 华商基金     |
| 27 | 诺安基金     |
| 28 | 敦和资管     |
| 29 | 方正证券     |
| 30 | 华夏基金     |