

证券代码： 002011

证券简称： 盾安环境

浙江盾安人工环境股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2026-001

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”（ 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、总裁 李建军 独立董事 胡杰武 副总裁 王炎峰 副总裁 刘掣 副总裁 楼家杨 财务负责人 徐燕高 董事会秘书 吴青青
投资者关系活动主要内容介绍	<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>问题一、尊敬的公司领导，能否披露下公司在液冷服务器相关设备及零配件业务方面的布局如何。</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司凭借近四十年的制冷技术积淀，各类制冷阀件、换热器等产品已在液冷系统中实现规模化可靠应用，为算力基础设施提供关键热管理支撑。谢谢！</p> <p>问题二、请领导简单介绍一下，公司热管理，储能，液冷等相关业务，谢谢</p> <p>尊敬的投资者，您好！凭借持续的技术投入与系统化的产品研发布局，公司业务已从传统制冷空调领域，延伸至新能源汽车热管理、储能温控、数据中心温控等多元场景。公司新能</p>

源汽车热管理业务覆盖冷媒侧阀件、水侧水泵与阀件、OBD 智能电控产品等完整解决方案，目前，公司已成为比亚迪、吉利、上汽、奇瑞、长城、长安等主流车企及蔚来、小鹏、理想、零跑等车企的可靠供方。近年来，新能源汽车热管理营收快速增长，2025 年，实现营收 12.34 亿元，同比增长 52.04%；在储能液冷机组方面，公司 2021 年开始进行产业布局，目前，公司斩获储能行业多家头部企业订单，已与比亚迪、中车、金风科技等头部企业达成合作，并且公司在换电设备的液冷温控系统中不断深耕，持续获得蔚来（换电）等业务的液冷机组订单。谢谢！

问题三、尊敬的公司领导，请问贵司是否有向欧洲等国外客户提供热泵产品或配件。

尊敬的投资者，您好！公司凭借着高效、低碳、绿色的制冷空调零部件解决方案于 2023 年已成为欧洲热泵协会（EHPA）会员单位。公司依托核心技术积淀与全产业链配套能力，为热泵系统打造全配置、定制化解决方案，产品覆盖电子膨胀阀、四通阀、换热器等热泵核心部件，可充分适配家商用热泵系统与高温热泵系统，目前已与国内外众多主流热泵厂商建立长期稳定的合作关系，凭借高可靠性、高适配性的产品与服务，相关业务实现稳步增长。在海外市场布局中，公司紧抓欧洲能源转型与热泵市场快速发展的行业机遇，深度契合当地能效标准与环保要求，已成为 BOSCH、VISSMANN 等欧洲本土头部热泵制造商的重要合作伙伴，持续夯实欧洲市场布局，助力全球热泵产业绿色升级。谢谢！

问题四、公司目前的国内外市场占有率是否占优。

尊敬的投资者，您好！凭借先进的技术与产品质量，公司的电子膨胀阀、截止阀、四通阀、储液器、车用大口径阀、核电设备等众多产品均位于行业前列。谢谢！

问题五、请问公司在核电业务方面有哪些进展？

尊敬的投资者，您好！公司自 2008 年进入核电领域，已发

展成为国内核电通风空调制冷产品线最齐全的供应商，并且是国内该领域唯一具备抗震分析资质的企业。截至 2025 年 12 月 31 日，公司已为国内外 34 个核电站及军核项目，共计 96 台机组提供了核级冷机、空调、风机、风阀、换热器等设备，实现国内核电站客户覆盖率 100%。公司多项产品通过鉴定，均为国内首台套，包括 DEL 核级冷水机组、堆顶风机、核级直接蒸发式制冷机组、华龙一号抗震风冷机组和抗震双系统核级螺杆冷水机组；其中，DEL 核级冷水机组国内市场占有率超过 70%。2025 年中标巴基斯坦 C-5 项目常规岛空气处理机组、中广核先进能源冷冻水机组、国核山东莱阳核电一期 MS14 安全壳循环冷却机组等多个重点项目。谢谢！

问题六、公司 2025 年度汽车热管理业务依旧保持较高增长，请问是否有突破新客户？

尊敬的投资者，您好！长期以来，公司新能源汽车热管理产品凭借先进的技术与优质的产品品质，已取得国内主机厂的广泛认可。在海外市场方面，我们正积极拓展，实现了海外重要客户合作的新突破，海外业务布局稳步推进。2025 年 12 月，公司在泰国设立的新能源汽车热管理生产基地已开业，未来以此为支点，全力开拓更多全球优质客户资源，进一步巩固和扩大市场地位。谢谢！

问题七、尊敬的公司领导，预计到 2035 年特斯拉将在全美多座城市部署约 100 万辆 Robotaxi。请问贵司的零部件或者技术产品可以应用在此车型上吗。

尊敬的投资者，您好！公司在新能源汽车热管理领域深耕多年，核心产品包括冷媒阀、水阀、水泵等，可为纯电动、混合动力及自动驾驶车型提供高效的热管理系统解决方案。目前，公司已与国内外主流整车厂商及系统供应商保持密切的技术合作与产品配套。因涉及商业信息保密要求，具体客户及产品情况不便透露。2025 年公司在泰国新设的新能源汽车热管理生产基地开业，未来，公司将借力泰国优越的区位优势，将大幅提

升对东南亚及全球市场的响应速度与供应稳定性。公司将继续整合全球资源、强化本地化服务，为全球客户提供更高效的解决方案。谢谢！

问题八、尊敬的公司领导，请问贵司在新能源汽车热管理零配件方面，主要的外资企业客户有哪些。

尊敬的投资者，您好！公司新能源汽车热管理零部件业务已覆盖北美、东南亚等多个海外市场，凭借领先的技术与产品质量，与众多国际知名整车及系统供应商保持着紧密的业务合作与技术交流。基于商业保密原则，具体客户名单不便逐一列举，相关合作目前均在顺利推进中。感谢您的关注！

问题九、公司后续如何提升商用空调零部件的营收占比？

尊敬的投资者，您好！公司商用空调零部件业务通过积极引进行业优秀人才、优化业务策略与管理架构，业务竞争力得到明显提升。目前，市场推进成效显著，自2025年8月以来，公司接连获得多家大型商用空调制造商订单，市场拓展实现重要突破。谢谢！

问题十、公司独立董事是否有对投资项目进行现场考核，代表中小股东尽到了勤勉、尽责的义务。

尊敬的投资者，您好！公司独立董事诚信、勤勉履行职务，积极出席相关会议，通过阅读材料、现场讨论、现场考察等方式认真审议对外投资等各项议案，充分发挥独立董事及各专门委员会的作用，维护公司及全体股东的利益。未来，公司将持续支持独立董事依法行使职权，为其深入一线调研、审慎行使表决权提供充分保障。谢谢！

问题十一、公司相比同行估值较低，流动性严重不足，公司是否有市值管理预案，是否会适时回购注销公司部分股份？

尊敬的投资者，您好！公司股价受市场环境、行业竞争态势及市场预期等多重因素影响。公司高度重视市值管理工作，将市值管理作为长期性、系统性、战略性工作，统筹推进。公司始终聚焦主营业务，通过优化业务布局、强化成本管控、提

升运营效率等举措，不断夯实发展根基，在合规范围内持续开展市值管理工作。关于您建议的回购注销，我们会认真研究论证，后续若有相关计划，将严格按规定及时披露。谢谢！

问题十二、请问融资计划是增发股份还是发行可转债？

尊敬的投资者，您好！目前，公司未开展增发股票、发行可转债等融资计划。若后续有相关计划，将及时履行信息披露义务。谢谢！

问题十三、尊敬的公司领导，请问贵司在诸暨新投资的生产基地，开发建设资金是否全部为自有资金，是否需要融资解决。

尊敬的投资者，您好！公司盾安环境智能制造总部基地项目，资金来源为自有及自筹资金，截至目前公司已获得进银新型政策性金融工具 2.35 亿的项目资金。后续如涉及重大融资安排，公司将严格按法律法规及监管要求履行审议程序和信息披露义务，具体情况请以公司公告为准。谢谢！

问题十四、李总您好，请问公司 50 亿新基地建设进度如何？

尊敬的投资者，您好！公司在诸暨新建集制冷核心部件生产、研发、配套、检测等于一体的总部基地，目前项目均在有序推进中，预计 2027 年竣工。谢谢！

问题十五、尊敬的公司领导，请问贵司在诸暨新投资的生产基地，目前建设进度如何。预计竣工时间和预计投产时间如何。

尊敬的投资者，您好！公司在诸暨新建集制冷核心部件生产、研发、配套、检测等于一体的总部基地，目前项目均在有序推进中，预计 2027 年竣工。谢谢！

问题十六、尊敬的公司领导，能否披露下上海大创的经营情况。后续如果触发业绩补偿，预计会怎样操作。

尊敬的投资者，您好！上海大创经营情况详见公司于 2026 年 4 月 29 日在巨潮资讯网披露的《2025 年年度报告》。上海大创业绩承诺期间为 2024-2026 年，目前尚在承诺期内，承诺期满

后相关进展请关注后续公告。谢谢！

问题十七、公司海外业务收入占整体营收比例较低，请问公司采取哪些举措来提升海外业务收入占比？

尊敬的投资者，您好！目前，公司已形成覆盖生产、销售与服务的多层次、区域化国际布局。展望未来，公司将重点从以下三个维度加快提升海外业务收入占比：1、加快海外产能释放。2025年12月，公司泰国汽车热管理基地与热工换热器基地同步开业，其中汽车热管理基地已形成电子膨胀阀年产能180万套；热工换热器基地聚焦微通道换热器等产品，以东南亚为核心辐射印度、美国等市场。随着泰国基地产能爬坡，海外本地化配套能力与客户响应速度将持续提升；2、深化海外市场拓展。目前公司已在北美、欧洲、日本、韩国、泰国、越南、马来西亚等主要市场设立了9个海外营销机构，并通过哈萨克斯坦经销商拓展当地市场。2026年初，公司先后参加日本国际暖通制冷展 HVAC&R JAPAN、美国制冷展 AHR Expo、印度孟买暖通制冷展 ACREX India、意大利米兰国际制冷展 MCE 等行业展会并取得积极反响，品牌国际影响力正稳步提升；3、发挥海外业务高毛利优势。凭借产品创新与可靠产品质量，持续提升海外高端市场竞争力，优化国内外收入结构，推动海外业务量质齐升。综上，公司将以泰国基地为产能支点，以国际市场拓展为增长抓手，稳步提升海外业务收入占比。谢谢！

问题十八、2025年公司 ROE 下滑明显，同时经营活动现金流净额却增长 24，明显优于利润端增速，如何解读利润增速与现金流改善背离的现象？

尊敬的投资者，您好！ROE 的变化受净利润、总资产周转率、权益乘数多重因素影响，净利润仅仅是一项。公司经营活动现金流增速优于利润增速主要系运营效率的改善。谢谢！

问题十九、格力控股后，管理层薪酬结构是偏固定工资还是跟股价/市值强挂钩？有无市值管理、回购、增持机制？

尊敬的投资者，您好！公司高级管理人员根据其在公司担

任的具体管理职务，按公司相关薪酬与绩效考核管理制度领取薪酬，该薪酬由目标年薪、超目标激励构成。具体详见公司于2026年4月29日在巨潮资讯网披露的《2026年度董事、高级管理人员薪酬方案》，谢谢！

问题二十、尊敬的公司领导，公司近期披露的分红计划，预计分配金额占2025年净利润占比为10%，请问未来3年的分红计划累计占比是否会达到30%的标准。

尊敬的投资者，您好！根据《公司法》《深圳证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》等的相关规定，上市公司实施现金分红需满足合并资产负债表、母公司资产负债表中本年末未分配利润均为正值的条件。在2025年度，公司前述指标均实现转正，分红条件满足，公司即提出拟向全体股东每10股派发现金红利1元（含税）的分红预案，已经董事会审议通过，尚需股东会审议。未来，公司将在满足分红条件、保证正常经营和长远发展的前提下，综合考虑财务状况、业务发展需要，确定利润分配方案，切实让投资者分享企业的成长与发展成果。谢谢！

问题二十一、尊敬的公司领导，2022年4月，格力电器完成对盾安环境的收购，承诺5年内会解决同业竞争，预计2027年4月，承诺时效会到期，请问该期限是否会延期。请问解决方案预计何时会公布。

尊敬的投资者，您好！格力电器2022年1月出具了《关于避免与盾安环境同业竞争的承诺》，承诺在本次收购完成后五年内，以有利于双方利益为原则，通过并购重组、资产处置、股权转让、业务经营委托、股权委托或将新业务机会赋予公司等多种方式解决同业竞争问题。目前该承诺正在有效履行期限内，针对具体解决方案，公司正积极推进制定工作，后续相关进展请关注公司在巨潮资讯网披露的相关公告。谢谢！

问题二十二、尊敬的公司领导，请问贵司出售天津节能剩余未收回的款项还有多少，是否有明确的催收计划。

	<p>尊敬的投资者，您好！截至 2025 年 12 月 31 日，公司出售天津节能项目剩余未收回款项为 2999.39 万元，公司已全额单项计提减值准备。后续公司将持续采取多种措施（包括但不限于诉讼等）积极推动款项收回，切实维护公司利益。谢谢！</p> <p>问题二十三、请问公司经营活动现金流较去年有 24.09 增长，现金流充足、现有业务经营稳定，是否考虑布局其他业务？</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司深耕制冷领域近四十年，凭借持续的技术投入及领先的市场地位，确定了制冷空调零部件、制冷设备和新能源汽车热管理各业务单元协同发展的清晰战略定位。未来，公司将在持续拓宽、拓深主营业务发展的同时，积极关注行业发展动态和市场应用需求，并结合公司的战略布局和经营情况，积极探索新兴行业的发展机遇。谢谢！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 5 月 13 日