

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：SL20260915

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（投资者网上集体接待日活动）
参与单位名称及人员姓名	参与网上集体接待日活动的投资者
时间	2026 年 9 月 15 日 15:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长：崔颖琦先生 董事、总经理：潘展华先生 董事、副总经理、财务总监：陈碧华女士 副总经理、董事会秘书：顾剑彬先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2026 年 9 月 15 日 15:30-17:00 在全景网“投资者关系互动平台”（https://ir.p5w.net）参加由广东证监局和广东上市公司协会共同举办的“2026 广东上市公司投资者集体接待日暨半年报业绩说明会”。本次活动采用网络远程的方式举行，问答环节情况如下： 问：公司上半年经营现金流为负且流出较大。主要原因是备货、扩产还是回款？公司有哪些措施改善现金流，下半年能否明显好转？ 答：投资者您好！公司上半年经营现金流为负且流出较大，主要的原因是主要系业务规模快速扩大，发出商品和存货大幅度增长，部分收入尚处于客户信用期内，支付采购款增加所致。随着发出商品达到确收条件，达到收款条款，现金流将会逐步改善。

谢谢关注！

问：公司应收账款体量较大。客户结构如何，数据中心等下游客户的回款情况怎样？坏账风险是否可控？

答：投资者朋友您好，公司主要产品的客户广泛分布于数据中心、电力（水电、火电、电网）、化工、交通（地铁、高铁、机场、铁路）、核电、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，履约情况较好。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！

问：公司毛利率同比有所下降。主要受产品结构、原材料还是竞争因素影响？随着数据服务业务占比提升，毛利率未来趋势如何判断？

答：您好，毛利率受多种因素影响，随着数据服务业务占比的提升，海外业务的逐步落地，未来毛利率将会持续改善。感谢您的关注。

问：公司上半年收入增长但净利润明显下滑。利润下滑的具体原因有哪些？下半年利润修复的路径和时间表如何，全年盈利展望怎样？

答：您好！净利润下滑的主要原因在半年度报告中有详细描述。公司正致力于开源节流，一方面加大海外业务拓展，另一方面优化成本管控，预计未来情况会持续改善。谢谢！

问：公司数据中心液冷相关新增订单大幅增长，是市场最关注的亮点。这些订单的交付和收入确认节奏如何？预计何时集中转化为收入与利润？

答：您好，公司数据服务液冷板块新增订单和交付规模都在快速增长，收入确认节奏要结合各项目的具体进展实施落地。感谢您的关注。

	问：公司发出商品和存货明显增加，主要来自数据算力服务业务。相关项目的验收和结转计划如何？下半年收入增长能否明显提速？ 答：您好！预计下半年项目验收总体规模会持续增加，收入规模对比上半年会有明显改善。谢谢！ 问：公司正加快东南亚和北美本土化服务体系建设。海外业务的进展和收入占比目标如何？在业绩承压期，公司对分红和股东回报有何安排？ 答：您好！海外业务是公司重要增长点，预计未来占比会持续增加。公司历年分红政策稳健可持续，未来将结合实际经营情况合理回报股东。谢谢！ 问：公司在建工程和预付款项增长较快，扩产投入明显。目前的产能建设进度和投产安排如何？新增产能能否保障在手订单的交付？ 答：您好！公司当前新增产能建设有序推进并陆续投产，未来将根据实际业务情况持续增加产能，以满足客户要求。谢谢！
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 15 日