

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：SL20260907

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	117 家机构，详见附件《参与单位名称清单》
时间	2026 年 9 月 4 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：顾剑彬先生 证券事务代表：林涛先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2026 年 8 月 29 日披露了 2026 年半年度报告，主要经营数据信息和投资者关系活动互动交流情况如下： 1、主要经营情况 2026 年上半年，公司实现营业收入 175, 596. 10 万元，同比增长 4. 39%；实现归属于上市公司股东的净利润 5404. 54 万元，同比下降 64. 07%。 2、互动交流情况 （1）问：公司半年度报告提到上半年数据服务业务新增订单同比增加约 1. 3 倍，其中液冷相关新增有效订单约 18 亿元，18 亿元液冷订单是什么口径？是否仅包括收到预付款的订单？ 答：该类新增订单指具有明确交付需求的有效订单，包括存在

	预付款的订单，也包括部分大客户在收货后付款的订单。 （2）问：发出商品较期初增加约 8 亿元，主要来自哪些业务？年内验收节奏如何？ 答：增量主要来自数据算力服务业务，公司正努力推动项目建设进度，预计相当部分会在年内完成验收并结转收入。 （3）问：液冷渗透率及未来趋势如何？ 答：液冷市场的需求，主要受高密度 AI 芯片的出货规模拉动。液冷已逐渐成为高功耗算力服务器散热的标准配置，未来渗透率必将持续提升。 （4）问：海外与国内客户对接的液冷产品形式有何区别？ 答：产品形式会结合不同市场，不同客户的实际情况进行产品开发，但总体的要求主要是适用性、创新性、节能性和快速交付等。目前算力需求增长较快，客户都期望能够实现基础设施的更快交付。 （5）问：海外客户是否存在锁定产能的需求？ 答：算力建设需求较旺盛，产业链供应较为紧张，在此背景下，公司与境内外客户都会根据实际需要对未来产能规划进行深入的沟通和约定。 （6）问：海外液冷项目的交付和收入确认周期如何？ 答：海外项目收入确认周期比国内项目要长，主要是由于海运周期以及项目现场施工和验收时间会长一些。事实上，客户都希望项目能够尽快的完成并投入使用。 （7）问：未来业绩弹性的最大约束是什么？ 答：AI 未来高速发展的确定性强，市场空间大，如何更好的推进产品迭代，整合供应链，实现快速交付，以及本地化服务能力是未来市场竞争的重点。 交流沟通过程中，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。
--	---

附件清单	附件《参与单位名称清单》
日期	2026 年 9 月 7 日

附件：

参与单位名称清单

序号	调研单位名称	序号	调研单位名称
1	中信建投	37	盘京投资
2	交银施罗德基金	38	红土创新基金
3	进门财经	39	丹羿投资
4	国新证券	40	工银安盛保险
5	英大证券	41	逆为投资
6	财通证券	42	汇丰晋信基金
7	中国人寿	43	乾惕投资
8	华福证券	44	华宝基金
9	光大证券	45	富国基金
10	上海证券	46	物三基金
11	中信证券	47	固禾基金
12	国泰基金	48	金广资产
13	工银瑞信基金	49	金之灏基金
14	中金电新	50	正圆基金
15	国信证券	51	沃金投资
16	财通证券	52	里思基金
17	国泰信托	53	东方阿尔法基金
18	银河基金	54	长安基金
19	民生银行	55	中信保诚基金
20	国海证券	56	中欧瑞博投资
21	旦恩先锋投资	57	顺为有道投资
22	东方证券	58	景林资产
23	兴业基金	59	瑞民投资
24	里思基金	60	前海华杉投资
25	瑞华投资	61	筌笠资产
26	圆信永丰基金	62	源乘基金
27	申万菱信基金	63	金投资产
28	和途基金	64	长城基金
29	利位投资	65	国金基金
30	臻宜投资	66	景顺长城基金
31	华安基金	67	中略投资
32	海富通基金	68	循远资产
33	融通基金	69	国投瑞银基金
34	渤海人寿	70	汐泰投资
35	华宝基金	71	恒健投资
36	财通基金	72	国金证券

序号	调研单位名称	序号	调研单位名称
73	上海盘京投资	96	明沅投资
74	宝盈基金	97	生命保险
75	长城财富保险	98	诺安基金
76	天朗资产	99	合众资产
77	厚新健投资基金	100	圆信永丰基金
78	瑞华投资	101	迎水投资
79	博远基金	102	磐厚投资
80	潼骁投资	103	硕丰基金
81	长安国际信托	104	信达机械
82	银华基金	105	英鑫基金
83	创金合信基金	106	鹏华基金
84	长心基金	107	非马投资
85	柏年投资	108	英鑫基金
86	东吴基金	109	中加基金
87	三登投资	110	第一创业证券
88	鑫垣基金	111	瓦洛兰投资
89	汇丰晋信基金	112	新华基金
90	星石投资	113	中泰电新
91	国联安基金	114	国联民生
92	大椿基金	115	中邮电新
93	前海人寿保险	116	迎水投资
94	景合基金	117	富安达基金
95	国寿安保基金		