

证券代码：603568

证券简称：伟明环保

## 浙江伟明环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-03

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议、网络会议）
时间	2026年06月03日下午13:30-17:30      现场参观 2026年06月05日上午09:30-11:30      2025年度暨2026年第一季度业绩说明会
参与人名称	现场参会单位：申万宏源证券、西部证券、国盛证券、融通基金以及部分个人投资者。 业绩说明会参会人员为广大证券市场投资者。
接待人员	副总裁、财务总监、董事会秘书及相关工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、现场参观情况</b> 公司接待投资者参观了伟明盛青锂电池新材料产业基地，深入介绍了伟明盛青公司的股东结构、业务布局和生产制造的产品类别等，并带领投资者实地参观了厂区分布、前驱体车间等，了解了锂电池新材料的生产情况。随后，投资者前往下属永强项目二期参观。通过立体可视厂区模型，公司详细讲解了生活垃圾从入厂到发电的全流程，以及渗滤液、炉渣、飞灰、烟气的环保处置工艺。在展厅，投资者进一步了解了伟明环保的业务板块布局。在中控室，投资者了解生活垃圾处理过程中自动化控制和在线监测的运作，深刻体会到公司在智能化管理方面的实践情况。在工艺流程

展区，接待人员为投资者逐一讲解了生活垃圾处理的各个环节以及烟气处理的多道工序。此外，投资者还近距离观摩了负压垃圾库和垃圾抓斗作业的现场，对公司高效、环保的垃圾处理能力有了更加直观的认识。最后，公司带领投资者参观了伟明装备集团度山厂区，接待人员向投资者介绍了伟明装备集团的发展历史、所获荣誉、产能分布以及经营业绩等，还实地考察了装备生产车间，全面展现了公司在装备领域的实力与成就。

## 二、主要交流情况

### 1、公司 2025 年度的经营亮点有哪些？

2025 年公司新能源材料业务经营实现突破，上游在印尼开展镍冶炼业务的嘉曼公司于三季度取得经营销售许可，并顺利对外销售冰镍产品 6,067 金属吨，实现营业收入 5.29 亿元。下游在国内开展新材料业务的伟明盛青公司完成镍板销售 1.14 万吨，实现营业收入 16.71 亿。上下游项目顺利投产标志着公司新能源材料业务一体化布局顺利贯通，技术层面得到有效验证，为后续扩大业务收入夯实坚实基础。此外，公司垃圾焚烧发电业务出海实现历史性突破，年内成功入选印尼环境友好型废物转化能源项目选定供应商名单，并于今年一季度相继中标印尼巴厘岛和茂物垃圾焚烧发电项目，日处理规模合计 3,000 吨，为公司环保业务打开更广阔的发展空间。

### 2、公司 2025 年年报显示经营活动现金流增幅显著提升，请问具体是什么原因？

公司 2025 年末应收账款金额为 31.48 亿元，较 2024 年末有明显改善，公司 2025 年积极开展提质增效专项工作，公司环保运营项目全年保持稳健运行，公司同步加大拓展炉渣资源化利用、外供蒸汽等垃圾焚烧协同业务，应收账款回款良好，2025 年公司收回国补电费超 2 亿元，为全年经营活动净现金流提升作出贡献。

### 3、公司 2025 年末货币资金 32.75 亿，比期初增加 45.55%的原因？

2025 年末公司货币资金余额较上年期末增加 10.25 亿元，增长 45.55%，主要原因为公司 2025 年度经营活动产生现金净流入 32.22 亿元，比上年同

期增加 32.57%，投资活动产生现金流出 21.52 亿元，比上年同期减少 31.99% 所致。

#### **4、公司资产减值损失负 7400 万，是哪个资产减值了？**

公司资产减值损失主要是合同资产计提坏账准备产生，公司 2025 年末合同资产余额 6.31 亿元，主要为 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日期间并网发电尚未列入可再生能源补贴目录的项目所确认的电费补贴收入，列入合同资产科目核算，根据会计政策计提坏账。

#### **5、公司下属印尼嘉曼公司实现营业收入人民币 5.29 亿元，分产品营收部分，新材料板块实现营业收入为 4.21 亿元，两者存在差异的原因？**

公司下属印尼嘉曼公司 2025 年度向联营公司盛青公司销售冰镍产品，实现营业收入 5.29 亿元。根据会计准则，顺流交易中未实现内部收益需按持股比例予以抵销，对应抵销营业收入 1.08 亿元。因此，公司年报中按产品划分的“新材料产品”营业收入为 4.21 亿元。

#### **6、印尼两座垃圾电站投产时间表与盈利预期？**

公司在印尼中标的巴厘岛和茂物垃圾焚烧发电项目现阶段已开展项目环评等前期工作，有望三季度开工建设，计划在 1.5 年到 2 年内实现投产。上述项目所在区域垃圾量充裕，项目电价为 0.2 美元/度，有良好的盈利预期。

#### **7、印尼垃圾处理市场是否拓展的潜力很大？今年是否有可能再中标几个印尼垃圾焚烧发电项目？**

印尼拥有近 3 亿人口，垃圾处理市场需求不低于 20 万吨/日。随着国家经济快速发展，印尼政府将解决环境治理问题的重要性提升到新的高度。对标国内垃圾日处理规模总量，估计印尼垃圾日处理需求约为国内 1/4，具有非常大的发展潜力。公司作为国内领先的环保企业，在垃圾焚烧发电领域深耕二十余年，具备专业技术研发团队、装备制造能力及丰富的项目运营经验，积极参与一带一路国家环境治理建设。印尼垃圾焚烧发电有很

大的市场空间，后续公司还会继续积极参与新项目的招投标工作，努力扩大公司海外垃圾焚烧市场份额。

**8、在海外市场的拓展地区，除了印尼以外，是否还有新的其他国家正在处于拓展的目标，目前公司的垃圾燃烧发电的业务，在国际上还有哪些竞争对手？我们有什么样的优势，对方有什么样的优势？**

当前公司海外市场重点放在印尼，但同时关注其它区域的重要商业机会。中国垃圾焚烧发电技术经过数十年的发展，在工艺技术、环保排放、成本控制、交付进度和运营管理方面，在国际市场上都具有很强的竞争力。公司还将积极拓展海外市场，输出中国优秀的环境治理解决方案。

**9、目前伟明环保在和政府的合作模式方面，是否能够保障公司已经承包的地区不会出现垃圾短缺的情况，或者收入有波动的情况。**

公司垃圾处理项目除持续做好协议区域内的垃圾处理工作外，有条件的地区积极拓展域外垃圾来源。2025 年度，公司累计完成垃圾入库量 1,413.21 万吨，2026 年第一季度，垃圾入库量达 346.68 万吨，同比均有所增长。公司项目所在地区以东部沿海地区为主，垃圾量相对充足，能保证项目稳定生产。

**10、公司对外供热业务占比较低，是否考虑扩大电厂供热比例？**

公司投资控股的垃圾焚烧发电投运项目较多，覆盖全国范围较广，公司结合周边项目所在地附近工业园区配套情况积极拓展对外供蒸汽业务，同时也在商业模式上不断探索创新。2025 年公司下属临江垃圾焚烧发电项目成功启动移动蒸汽项目，实现能源高效利用与经济效益双提升。今年一季度公司下属龙港移动蒸汽供汽项目也正式启动，未来公司还将扩大垃圾焚烧处理项目供蒸汽业务占比，对外提供更多绿色蒸汽，赋能区域生态与经济协同发展。

**11、2025 年造成订单交付延期具体是什么原因？另外此前延期订单有没有取消风险？过往经营中是否出现过同类情形，相关处置经验如何？**

**延期会不会影响后续新订单承接？公司有哪些措施避免后续业绩再受拖累？现阶段怎么保障上半年订单顺利交付？**

公司 2025 年执行的设备订单以新材料及环保类为主，部分新材料订单因客户自身项目建设审批进度影响而发生延迟，部分环保订单则因客户与当地政府部门的商务条件谈判尚未完成，客户要求调整合作条件及供货进度，以上原因导致订单执行与交付出现延迟。针对去年执行进度变化的订单，公司将积极配合客户的需求加快订单的交付，目前看，订单发生变化可能性很低。公司工程装备订单主要为非标定制，订单在执行过程中可能存在客户提出部分新技术、新配置要求的情况，公司也将及时响应进行相应的交付调整。后续公司将面向客户需求，积极开展新产品新装备研发，加快现有订单执行，努力获取新装备订单，拓展装备业务发展空间。

**12、请问公司 2025 年四季度、2026 年一季度设备 EPC 及服务收入同比下滑，想了解上述两个阶段受影响暂未确认的营收具体金额是多少？**

公司 2025 年第四季度装备收入下滑主要因客户订单对应项目实际推进节奏放缓所致。截至 2025 年末，公司在手未执行装备订单总金额约 29 亿元。今年公司将配合客户积极推进订单执行，符合条件后确认相关收入。2026 年一季度公司设备、EPC 及服务收入金额超过 2.5 亿元。

**13、嘉曼项目产能效益如何？2026 年镍材产能爬坡进度与全年出货指引？**

嘉曼项目整体设计冰镍产能 4 万金吨/年，目前投运年产两万金吨富氧侧吹冰镍产线，计划今年三季度前再开展另两条各 1 万金吨冰镍产线调试。公司将加快产线爬坡进度，提升产能利用率，争取早日实现产线达产。项目满产后预计可实现可观的营收和效益。

**14、印尼的镍矿政策是否会影响到嘉曼高冰镍项目的产能爬坡？若影响，影响有多大？**

公司在印尼的嘉曼冰镍生产项目产能在爬坡过程中，目前当地镍矿计价政策变动对项目运营影响不大。公司还会持续跟踪和评估当地市场和政

策环境，做好业务风险管控。

**15、伟明盛青的前驱体在 2025 年度已经产出了合格的吨级材料，那伟明盛青在今年 2 季度，是否会交付前驱体材料给邦普而形成前驱体首次营收呢？销售给邦普的前驱体主要是几系的？**

当前伟明盛青前驱体产线持续优化调试，二季度主要执行客户小批量试样交付、产品准入认证流程。前驱体产线和产品认证的时间较长，性能测试结果符合客户要求后便可以开始批量交付。伟明盛青会配合客户加快上述进程，争取尽早实现前驱体营收。公司现阶段产品以 6 系产品销售为主。

**16、新材料板块 2025 年业绩如何？2026 年预期如何？**

2025 年嘉曼、伟明盛青项目均实现部分产线投产，并取得盈利；2026 年伴随各项目产能持续释放，业绩有望提升。其中伟明盛青对接客户前驱体产品测试按计划推进，预计下半年启动批量供货；电解镍生产线现已稳产运行，产能逐步爬坡，满产可达 5 万吨/年。

**17、公司管理层认为公司未来经营业绩增长点会体现在哪些方面？**

公司主营业务由环保、装备制造和新能源材料三大业务板块所构成，且相互之间具有协同发展特点。环保业务在做好存量项目精细化运营管理的同时，将重点聚焦海外市场尤其是印尼市场的拓展，并积极关注国内存量市场的项目整合机会，持续扩大公司环保项目规模；新能源材料业务将随着公司国内外上下游项目产能提升，提高在公司营收中的占比，为公司效益增长做贡献，并计划进一步延伸产业链和增加新产能；装备制造业务，公司将持续开展新产品研发和现有产品技术水平迭代提升，扩大环保和新能源材料设备品种类别，既服务好公司内部项目，还要持续扩大外部客户范围，输出装备、工程技术服务。公司还将积极关注新兴产业机会，培育匹配公司现有资源和能力的新业务。

**18、除了已在年报中所披露的风险提示之外，是否还有什么比较重大**

的中长期运营发展的隐患和风险。

近年来，公司加大海外业务布局，带来很多新的市场机会，也对公司业务发展带来新的挑战。伟明将坚持既定战略，做好各项风险管控，稳健推动公司环境治理、装备制造和新能源材料业务健康稳定发展。

**19、公司近几年股息率逐年提升，未来是否还有可能提升？**

公司 2025 年利润分配方案包括以现金方式每股派发现金红利 0.6 元（含税），同时以资本公积转增股本方式每股转增 0.2 股，合计派发现金红利约 10.26 亿元（含税），占公司 2025 年度归母净利润的 46.36%，分红绝对值与分红占比均创公司历史新高。公司管理层重视公司高质量发展和股东回报，自公司上市以来每年派发现金分红，已累计完成现金分红金额近 40 亿元。未来公司在对外投资整体可控的情况下，会考虑进一步优化利润分配方案。