

证券代码： 300815

证券简称：玉禾田

玉禾田环境发展集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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 （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 7 月 28 日 （周二）下午 14:00~16:00
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可转债路演
上市公司接待人员姓名	1、玉禾田 董事长周平 2、玉禾田 董事、财务负责人华晓锋 3、玉禾田 副总经理、董事会秘书张卫滨 4、国泰海通 保荐代表人戴水峰 5、国泰海通 保荐代表人张贵阳
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、公司存在大额商誉与特许经营权，若环卫项目续约不顺，是否存在大额减值风险，对业绩与债券偿付带来多大冲击？ 尊敬的投资者您好！公司商誉主要系并购形成，特许经营权计入公司无形资产。公司严格遵照企业会计准则规范开展减值测试，并计提相应减值准备。2025 年，商誉减值损失 427.96 万元，不存在无形资产减值的情形。具体明细请以公司公告为准。 2、公司未来的业务出海模式，是以环卫服务为主么？ 尊敬的投资者您好！公司依托国内众多智慧城市服务项目经验积淀，启动“服务出海”战略，构建覆盖装备输出、系统移

植、标准共建的三维国际化路径。在东南亚、中东等市场，公司将输出结合当地城市道路特点定制的“机器人+AI”智慧城市服务运营方案，推动中国智慧城市服务标准的国际应用。

3、本次可转债期限、面值、发行方式如何规定？

尊敬的投资者您好！本次可转债期限为自发行之日起 6 年；每张面值 100 元，按面值发行；采取向原股东优先配售，剩余部分通过网上向公众投资者发行，余额由主承销商国泰海通证券股份有限公司余额包销的方式发行

4、过去的一年公司开展投资者关系活动的情况如何？

尊敬的投资者您好！2025 年公司全年组织了多场业绩说明会和投资者交流活动，包括 2025 年 5 月 9 日全景网投资者关系互动平台上的年度网上业绩说明会、2025 年 5 月 15 日和 6 月 16 日公司实地调研活动、2025 年 9 月 15 日全景网投资者网上业绩说明会等。此外，公司高度重视投资者利益保护，通过业绩说明会、机构调研、投资者热线及互动平台等多种渠道与投资者及分析师进行积极互动和沟通维护。

5、公司大模型在环卫场景的应用进展如何？

尊敬的投资者您好！在技术应用方面，落地“AI+环卫”示范项目，包括兰州市城关区城市管理一体化项目和六盘水市钟山区垃圾分类及环卫运行能力提升项目，公司自主研发的 AI 大模型为城市管理提供智能决策支持。在平台与算力建设方面，公司升级“@数智城市大管家”综合服务平台，采用“1+N”模式覆盖城乡环境治理全场景，深度融合城市信息模型（CIM）与人工智能技术，完成数十个智能体上线，并配套建设企业级算力中心（云上智算），为平台运行提供基础保障。在管理支撑方面，公司推进业财一体化建设，实现业务系统与财务系统的高度集成，形成数据驱动的运营管理模式，有效提升管理效率和决策水平。

6、年报中城市运营业务包含哪些服务内容，采用哪两类合作模式？

尊敬的投资者您好！城市运营即在特定期限及区域内提供城

	市“全场景”一体化运营服务，涵盖市政环卫、园林绿化养护、智慧照明、数智化城管、智慧停车、道路管养、市容管理、水域管理等；合作模式分为两种：1. 传统政府购买服务模式，期限一般 1-3 年；2. 特许经营权模式（BOT、ROT、TOT 等），合作期限通常 10 年以上，最长不超 40 年。 7、可转债设置向下修正条款，触发条件与修正限制是什么？ 尊敬的投资者您好！存续期内，任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日收盘价低于当期转股价格 85%时，董事会可提出转股价格向下修正方案并提交股东会审议；修正后转股价不得低于股东会召开前 20 日、前 1 日均价较高者，同时不得低于公司当期每股净资产与股票面值。 8、公司向不特定对象发行可转换公司债券事项的目的在于希望实现什么样的战略发展目标？ 尊敬的投资者您好！公司深耕环保综合服务领域，不断提升服务品质和智慧化、信息化水平，扩大业务规模和市场占有率，努力打造公司核心竞争力。未来，公司将在巩固现有市场份额的基础上，继续推进全国性的业务布局。依托长期积累的品牌、服务、管理规模等优势，迅速扩大业务规模，并结合机械化、信息化、智慧化及互联网+等现代信息技术手段，在公司业务规模不断扩大的同时提升公司管理效率、经营效益和竞争优势，实现公司打造“美丽大中国”的美好愿景。公司通过本次募集资金投资项目，建设环卫设备配置中心项目进行市场拓展，采取科学高效的管理和运作模式实现环卫设备的集中采购、统一配置，实现为地方环卫服务运营公司提供集约化、个性化的智慧环卫装备配置方案，合理配置设备资源。本次募投项目的建设有助于公司把握环卫服务市场快速增长的发展机遇，深化公司战略布局，提升公司综合竞争力，进而巩固和提升市场地位，实现公司的战略发展目标，提升公司的盈利水平。 9、请说明转股价格向下修正的决策标准，股价持续低迷时，管理层将会如何平衡老股东与可转债持有人利益？
--	---

尊敬的投资者您好！存续期内，任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日收盘价低于当期转股价格 85%时，董事会可提出转股价格向下修正方案并提交股东会审议；修正后转股价不得低于股东会召开前 20 日、前 1 日均价较高者，同时不得低于公司当期每股净资产与股票面值。

玉禾田将以稳健向好的经营基本面与充沛的现金流，保障可转债后续付息、兑付工作有序开展，切实维护可转债持有人的合法权益。此外，公司将持续完善投资者沟通机制，常态化传递公司经营价值，同时审慎运用股份回购、增持等合规市值管理工具，努力回报广大投资者。

10、公司如何看待当前环卫市场的竞争格局？

尊敬的投资者您好！根据行业报告，2025 年环卫行业竞争格局呈现“国进民稳、多元共生”的特征。民营企业仍占据 57% 的市场份额，同时国有企业实力显著增强，市场份额提升至 41%。市场结构高度分散，全年产生 13,925 家中标供应商，但头部效应已初步显现，年化额超 1 亿元的 130 家企业贡献了 32% 的市场份额。

11、2026 年 1 月控股股东西藏天之润通过询价转让减持 5% 股份，请问此次减持是出于什么原因？是否会持续减持？

尊敬的投资者您好！公司控股股东西藏天之润投资管理有限公司于 2026 年 1 月 21 日通过询价转让减持 19,929,600 股，占公司总股本的 5.00%。公司控股股东西藏天之润本次权益变动后，其持有公司股份比例由 47.92%降低至 42.92%。关于后续减持安排，请投资者关注公司披露的相关公告。

12、本次可转债无担保、评级 AA，若股价长期低于转股价、持有人选择持有到期，请说明六年到期全额还本付息的资金安排？

公司本息偿付资金主要来源于主营业务形成的经营现金流，同时统筹自有资金、外部银行授信等渠道筹措资金，合理规划投资与资金安排保障兑付；在满足条款约定条件下，公司董事会会有

权审议转股价格向下修正方案，相关风险已在募集说明书予以披露。

13、本次可转债募投项目“环卫设备配置中心项目”的经济效益如何？

尊敬的投资者您好！根据公司募集说明书披露，“环卫设备配置中心项目”测算期平均毛利率为 23.67%，税后财务内部收益率（IRR）为 21.32%，税后静态投资回收期为 6.51 年（含建设期）。公司测算已充分考虑了历史实际经营情况，并低于同行业可比公司类似募投项目的平均经济效益水平，效益预测结果具有谨慎性和合理性。

14、本次可转债募集资金总额中用于补充流动资金的金额是多少？公司是如何考量的？

尊敬的投资者您好！公司拟用募集资金投入 35,343.70 万元用于补充流动资金。随着业务规模的扩大，公司营运资金需求不断上升，需要有充足的流动资金来满足项目投标及日常经营的需求，进而为公司进一步扩大业务规模和提升盈利能力奠定基础。本次募集资金到位后，公司将通过将部分募集资金补充公司流动资金，壮大公司资金实力，可以提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，为核心业务增长与业务战略布局提供资金支持，推动公司持续稳定发展。

15、公司成立的具身机器人数据采集中心目前的进展如何？

尊敬的投资者您好！2025 年度，公司前瞻设立具身机器人数据采集中心，经过持续投入，该中心已建成了国内环卫垂域颇具规模的数据集，涵盖清洁作业、垃圾捡拾、物业保洁、障碍物识别等核心场景，并累计完成数万小时真实作业数据采集。大湾区首个具身智能智创中心已投入运营，实现从 0 到 1 的突破，形成“数据采集—算法训练—场景验证”的完整闭环，为具身智能在环卫领域的规模化应用夯实了数据与算法基础。

16、请问公司在社会责任和绿色发展方面有哪些实践？

尊敬的投资者您好！2025 年，公司以“精准捐赠、多元覆

	盖、持续赋能”为公益导向，统筹 31 家分（子）公司开展公益活动，捐赠总金额 512.42 万元。构建起“总部统筹、属地落地、全域覆盖”的社会责任体系，包括关爱一线与困难群体、社区公益与民生支持、教育公益深耕、应急与公共支援、绿色发展与生态环保实践等方面。 17、公司在 AI 大模型领域有哪些战略合作？ 尊敬的投资者您好！公司在智能化与信息化建设方面，围绕“智慧大脑+大模型”战略，持续推动技术创新与业务深度融合。在战略层面，公司与北京大学、华为、阿里巴巴等机构合作，推出城市洪涝排水、建筑废弃物管理等行业解决方案，并联合打造“城市智能体”管理中枢。 18、公司应收账款是否存在大额坏账风险？ 尊敬的投资者您好！公司应收账款增长较快，占总资产比例相对较高，主要与公司营业收入增长和结算周期有关。公司应收账款整体账期处于合理水平，且公司客户主要为政府部门、大型物业公司、地铁运营单位。 19、请问公司 2026 年上半年营业收入有没有实现进一步增长？ 尊敬的投资者您好！您好。关于公司半年度业绩情况敬请关注公司后续披露的 2026 年半年度报告。 20、公司 2025 年分季度的主要财务指标表现如何？ 尊敬的投资者您好！2025 年各季度，公司营业收入分别为 188,197.17 万元、182,920.65 万元、192,864.72 万元和 208,245.17 万元，呈现稳步增长态势。归属于上市公司股东的净利润分别为 16,127.33 万元、15,887.11 万元、11,106.97 万元和 12,682.78 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 10,155.26 万元、25,561.67 万元、16,994.02 万元和 18,864.24 万元，公司整体经营稳健。 21、公司 2025 年经营活动产生的现金流量净额 7.16 亿元，同比增长 93.83%，请问主要原因是什么？
--	--

尊敬的投资者您好！2025 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 715,751,892.87 元，同比增长 93.83%。具体看，经营活动现金流入小计 79.20 亿元，同比增长 16.11%；经营活动现金流出小计 72.05 亿元，同比增长 11.66%。2025 年度经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长，主要原因系 2025 年度公司营业收入增长，应收服务费回款同向增长所致。

22、公司应收账款规模如何？

尊敬的投资者您好！截至 2025 年末，公司应收账款余额 48.39 亿元，占总资产比重为 46.14%，较 2024 年末 46.31% 占比小幅下降 0.17 个百分点。公司应收账款增长较快，占总资产比例相对较高，主要与公司营业收入增长和结算周期有关。公司应收账款整体账期处于合理水平，且公司客户主要为政府部门、大型物业公司、地铁运营单位。

23、公司控股股东持股质押是否存在平仓风险？

尊敬的投资者您好！公司控股股东的质押风险整体可控，不存在平仓风险。公司将持续关注控股股东相关动向，并按照监管要求及时披露相关信息。

24、请问公司在应收账款回款管理方面采取了哪些具体措施？

尊敬的投资者您好！公司高度重视应收账款的回收工作，将其作为管理层的第一要务。每个项目公司均设有专门的应收账款管理小组，项目负责人为第一责任人，每月召开应收款专题会议通报收款情况，每周向集团总部汇报收款进度。同时由集团高管带队，财务、商务、市场等专业部门人员组成管理队伍，持续对应收账款余额较大的省区开展重点管理，通过数据核对、客户走访、函件催收、法律诉讼、应收账款保理、参与政府化债等多种形式强化应收账款催收，维护公司合法权益。同时公司设立收款奖励机制，提高项目团队收款积极性。

25、请问公司是否有上半年业绩预报？

尊敬的投资者您好！您好。根据《深圳证券交易所创业板股

	票上市规则》等相关规定，创业板半年度业绩预告属于自愿披露范畴。关于公司半年度业绩情况敬请关注公司后续披露的 2026 年半年度报告。 26、本次可转债存在哪些核心投资风险？ 尊敬的投资者您好！主要风险包含：1、无担保本息兑付风险；2、转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险；3、股价持续走低导致转股价值下跌风险；4、市场利率波动带来债券价格波动风险；5、存续期评级下调风险；6、到期全部未转股，公司集中还本付息带来现金流压力；7、募投项目产能消化不及预期、新增折旧拖累业绩风险。 27、本次可转债的票面利率和到期赎回价格是如何确定的？ 尊敬的投资者您好！本次可转债各年度债券利率分别为：第一年 0.10%，第二年 0.30%，第三年 0.60%，第四年 1.00%，第五年 1.50%，第六年 2.00%。 到期赎回价格是在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将以本次可转换公司债券票面面值的 110%（含最后一期利息）的价格向本次可转换公司债券持有人赎回全部未转股的本次可转换公司债券。
附件清单(如有)	
日期	2026-07-28 16:00:33