

湖南军信环保股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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	广发证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、山东泽润私募投资基金管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、银河基金管理有限公司、建信理财有限责任公司、合煦智远基金管理有限公司、上海上实资本管理有限公司、上海开思私募基金管理有限公司、国联基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、上海铭大实业（集团）有限公司、鹏安基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、泰康资产管理有限责任公司、长城基金管理有限公司。
时间	2026 年 8 月 25 日 9：00-10：00 电话会议 2026 年 8 月 25 日 10：00-11：00 电话会议 2026 年 8 月 25 日 15：00-16：00 电话会议
地点	公司会议室
上市公司参会人员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书：覃事顺 董事、财务总监：戴彬
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2026 年上半年业绩如何？ 答：公司自 2018 年至今，归母净利润已实现连续多年持续稳定增长。公司始终坚持“聚焦主业、深耕技术、稳步拓展”的经营理念，不断挖掘环保绿色能源项目的运营效益，加快海外市场拓展步伐，企业经营质量稳

步提升。2026 年上半年，公司实现营业收入 15.58 亿元，同比增长 5.45%；归属于上市公司股东的净利润 4.28 亿元，同比增长 6.89%。

2、 2026 年上半年公司生产经营效益稳中有升的原因？

答：2026 年上半年公司生产经营实现稳中向好，生活垃圾处理量同比增长近 17%，上网电量同比增长约 18%，增长原因主要来自以下方面：① 生活垃圾处理量稳步提升：长沙黑麋峰环保园区垃圾处理量同比增长约 6%；吉尔吉斯比什凯克垃圾科技处置一期项目（固废处理规模 1000 吨/日）于 2025 年 12 月投产，为公司垃圾处理总量增加作出了积极贡献；② 运营效率持续优化：公司高度重视技术创新，激励管理技术人员不断挖掘生产潜力，长沙环保园区内的垃圾焚烧发电一期、二期等项目持续保持高水平运行，公司 2026 年上半年吨垃圾上网电量 483.17 度，高于上年同期，已投运的比什凯克一期项目 2026 年上半年吨垃圾上网电量超 500 度，高于公司国内项目水平；③ 工业混合油单价稳步提升，中转及餐厨项目处理费按合同执行调价政策，子公司仁和环境业绩同比增长；④ 公司坚持高标准管理，积极推行各项降本增效措施，为生产经营效益的稳步提升提供了有力保障。

3、公司海外项目建设及投产规划如何？

答：公司海外市场拓展主要聚焦中亚、中东、东南亚等“一带一路”沿线国家，国内外在建及筹建环保能源项目的固废处理能力达 12000 吨 / 日，其中中亚地区合计固废处理规模达 9000 吨 / 日（比什凯克项目规划为 3000 吨/日，奥什项目规划为 2000 吨/日，伊塞克湖项目规划为 2000 吨/日，阿拉木图项目规划为 2000 吨/日）。公司是目前中亚地区固废处理市场占有率排第一的中国企业，其中比什凯克垃圾科技处置一期项目已于 2025 年 12 月建成投产，海外剩余 8000 吨/日的产能项目预计将在 2027-2029 年分批投产。

4、公司未来的分红政策如何？

答：公司认真贯彻落实证监会关于市值管理的政策精神，坚持稳定高水平的分红策略，过去三年平均派息率均超过 70%，显著高于同行业水平，未来将继续坚持与广大投资者共享发展成果，通过积极回报股东，传递长

期投资价值。当前，公司货币资金储备较为充足，2025 年度经营性现金流净额约 17 亿元，可支撑公司实施长期稳定的分红政策；当前公司在建项目基本按照自有资金（30%）+ 社会融资（70%）的模式进行的资本投入，不会发生项目建设集中高额占用自有资金的情形，且公司信用良好，银行融资成本相对较低，财务健康，负债率亦在同行业处于较低水平。公司制定了《长期分红回报规划》，明确每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的合并报表归属母公司股东净利润的 50%。未来，公司将继续积极回报股东，通过优秀的业绩和稳定的分红不断赢得广大投资者的信任和认可。

5、公司应收账款回款情况如何？

答：公司应收账款处于整体可控水平，回款情况稳中向好。具体情况如下：① 8 月 21 日召开的国务院常务会议进一步强调“要实施好加快加力清欠企业账款行动，进一步清理拖欠企业账款工作”，预计随着相关政策措施落地，回款情况将不断改善；② 公司运营的环保绿色能源项目均为市政民生基础设施，是政府保障基本公共服务的重要载体，对于该类型公共支出政府一般会优先保障；③ 近期回款情况：公司 7 月以来已收到约 2.5 亿元政府支付的固废处理服务费，回款情况不断向好。

6、公司长沙垃圾焚烧发电二期项目国补情况如何？

答：公司长沙垃圾焚烧发电二期项目于 2021 年 6 月投产试运行，按照国家发改委相关政策规定享受可再生能源补贴，即 1 吨垃圾发电 280 度以内的上网电量享受除省级电网补贴以外的 0.1 元/度国家可再生能源补贴，公司正在积极跟踪和推进该项目可再生能源补贴的落地工作，若国家电网发布上述项目的补贴清单名录，公司将一次性确认应享受的历史年度补贴收益，届时将为公司业绩提供有力支撑。

7、公司从事餐厨资源化及工业混合油(UCO)业务核心优势在哪里？

答：公司从事该业务具有以下优势：（1）规模优势。公司长沙餐厨垃圾项目现处理能力可达 1200 吨/天，是全国单体规模最大的餐厨垃圾处理厂之一；（2）区位优势。公司餐厨垃圾项目主要位于长沙，覆盖长沙

“六区一县”以及浏阳、宁乡等区域，依托区域餐饮产业优势以及湖南独特的饮食习惯，餐厨垃圾产量稳定且废油油脂品质优良；（3）技术优势。公司掌握了“大型餐厨垃圾处理设施高效稳定运行集成技术”等自主核心技术，取得了多项国家专利，可实现杂质精准分选减量、油脂高效回收、固渣高值转化等目标，实现了超 7%的餐厨垃圾提油率；（4）管理优势。公司餐厨垃圾收运管理体系健全，搭建了智慧监管平台，实现了全流程数字化管控和智能监测与运维，有效提升了运营效率与生产的稳定性。

8、公司餐厨垃圾业务的是否有拓展计划？

答：公司积极推进长沙餐厨垃圾项目处理能力提升至 1560 吨/日的提量扩改工作，并依托公司先进成熟的收运网络，不断扩充长沙主城区、浏阳、宁乡等区域的餐厨垃圾原料来源；择优拓展湖南省内其他新的优质餐厨垃圾处理项目，向饮食结构相近区域复制长沙成熟的收集运营模式。通过设备升级、生产流程优化等方式深挖现有业务潜力，进一步提升工业混合油提油率。

9、公司未来的发展战略如何？

答：公司始终坚持“聚焦主业、深耕技术、稳步拓展”的经营理念，坚持“重、轻、新”的发展战略：①重资产拓展方面:聚焦国内以及中亚、东南亚等“一带一路”国家具有一定规模和可持续盈利能力的固废处理和绿色能源项目进行拓展。②轻资产拓展方面:加大在生活垃圾、餐厨垃圾、厨余垃圾等固废处理和绿色能源方面的技术研发力度,持续提升吨垃圾发电量，挖掘餐厨垃圾项目工业混合油的生产潜力，不断积累管理和技术创新成果,通过输出公司先进的管理和技术进行轻资产输出。③新领域和新业务方面:加大对固废处理和绿色能源新工艺、新技术、新装备的研发投入,持续关注和推进垃圾焚烧发电与数字产业、智能制造产业等新兴领域的融合发展;围绕固废处理的产业链前端（如垃圾分类、智能化收运）以及末端资源回收、资源循环领域进行新业务拓展。公司在高标准完成固废处理任务的同时，以打造“绿色电力、绿色热能（垃圾焚烧蒸汽供热）、绿色算力（绿电输送智算中心）”三位一体模式为战略目标，不断挖掘环保绿色能源项目生产潜能，持续提升垃圾焚烧发电项目、餐厨垃圾项目的外延价

	值，培育公司新的业绩增长点。
--	----------------