

证券代码：301127

证券简称：武汉天源

武汉天源集团股份有限公司
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	国泰海通证券、兴银理财、融通基金、国泰基金、太平基金、长城基金、南方基金、博时基金、众安保险、上海证券、九颂基金、海富通基金、中信保诚基金、上海开思私募、歌汝私募基金、雷沃基金、国联民生证券、华富基金、上海务扬投资、泰信基金、兴业国信资产、上善如是基金、华源证券、西部证券、湖南中仁资产、晨燕资产、鸿道投资、农银汇理基金、铜冠投资、深圳世纪盈盛投资、方正证券、老友投资、上海语鸿资产、高晟投资、秉信金融、汤问资产、深圳前海宏惟创世资本、国金永恒私募、深圳汉鑫基金等
时间	2026 年 8 月 30 日 20:00-22:30
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	副董事长、总裁：黄昭玮 董事、常务副总裁、财务负责人、董事会秘书：邓玲玲 公司其他工作人员
投资者关系活	问题一、请详细介绍一下公司本次收购的中讯半导体（江苏）有

动主要内容介绍	限公司的基本情况。 答：中讯半导体（江苏）有限公司成立于 2022 年，主营磷化铟（InP）等化合物半导体衬底材料的研发、生产与销售，拥有有效专利 29 项，已具备单晶磷化铟等光电子半导体材料 2-4 英寸的生产技术条件。本次布局深度绑定磷化铟领域资深产业专家高正明教授。高教授为教育部长江学者特聘教授、国务院特殊津贴专家，长期从事流体混合与反应器工程研究，主持国家“863”计划、国家自然科学基金等重大科研项目，获国家科学技术进步奖二等奖 3 项，并担任上海九东半导体董事长，其团队具备成熟的工艺开发、良率管控、产能建设与下游客户认证经验。磷化铟衬底是高速光模块激光器芯片、车载激光雷达等器件的关键基材，公司本次收购旨在卡位 AI 算力产业链上游的核心材料环节。截至目前，中讯半导体（江苏）有限公司 2026 年度暂未产生营业收入。 问题二、本次收购的价格是多少？未来是否有其他投资计划？ 答：公司于 2026 年 8 月完成对中讯半导体 60%股权的收购，取得其控股权，收购价款 750 万元，本次交易金额未达到相关规定要求的披露标准。除股权对价外，公司近期还将配套投入 6700 余万元，用于后续规模产线的设备购置、场地建设及流动资金补充，上述投入合计约 7450 余万元。关于未来是否还有其他投资安排，公司将根据标的运营情况、客户验证进度及公司整体资金安排等综合评估；如有相关安排，将按规定履行审议及信息披露程序。 问题三、公司选择切入 AI 核心材料的战略考虑是什么？ 答：公司顺应人工智能算力、800G/1.6T 光模块及新一代光通信产业对化合物半导体材料的刚性需求，于 2026 年 8 月完成对中讯半导体的控股收购，正式切入磷化铟衬底材料赛道。磷化铟将作为公司未来重点发展方向，与原有环保、绿色能源业务形成周期互补，构建双轮驱动格局。从公司层面看，自 2025 年 5 月由“天源环保”更名为“天源集团”后，公司确立了“环保+绿色能源”双主业发展格局，
----------------	---

	并向 AI 基础设施与数智化应用持续延伸，目前已取得算力中心建设订单 1.5 亿元，布局算电协同、SST 供电系统与算力集成舱等装备。磷化铟业务与原主业具备三重互补性：一是业务周期互补，环保工程具备一定周期性，半导体新材料处于高景气成长期；二是能力协同，公司积累的工程化、高端装备制造与项目管理能力，可向半导体产线建设等环节平移；三是现金流协同，环保运营业务提供稳定现金流，为培育新业务提供支撑。 问题四、公司 2026 年半年度报告中利润下滑的原因是什么？ 答：公司 2026 年上半年归母净利润同比下滑 40.95%，主要受行业环境及会计核算两类因素影响：一是行业竞争加剧、原材料及人工成本上升，叠加本期项目结算结构变化；二是公司本期落地 2025 年限制性股票激励计划，按会计准则分期计提股份支付费用并计入管理费用，该部分属非现金账面成本。需要说明的是，剔除股份支付影响后，公司上半年归母净利润为 1.11 亿元，同比下降 15.07%，下滑幅度显著收窄，主业真实盈利韧性凸显。 问题五、公司未来对环保业务的战略定位是什么？公司后续是否仍会持续向环保业务投入资源？ 答：公司坚持“环保+绿色能源”双主业战略发展，环保业务是公司业绩的“基本盘”和现金流的“稳定器”。同时，公司并未缩减环保投入。2026 年度拟向特定对象发行股票募资不超过 16 亿元，其中投向南宁水质净化厂及配套管网项目、楚雄北/岑溪/株洲南部垃圾焚烧发电等项目并偿还银行借款，即为公司持续加码环保主业的例证；同时，南宁装备产业出口基地、扬州氢能装备基地加快建设，推动装备业务向绿色能源与算力配套方向延伸升级。因此，公司不会因布局磷化铟、AI 基础设施而放弃环保业务，而是以环保运营现金流反哺新赛道培育，实现双主业与新赛道的协同发展。 问题六、环保业务的现金流和回款情况怎么样？目前应收账款的
--	---

	结构是怎样的？地方化债对回款有多大帮助？ 答：整体来看，公司环保业务现金流状况明显改善，回款管控持续强化。 一是现金流方面，2026 年上半年公司经营活动现金流量净额为 4334 万元，较上年同期的-1.95 亿元大幅改善并实现转正； 二是应收账款方面，截至 2026 年 6 月末，公司应收账款为 7.50 亿元，占总资产 7.13%，较 2025 年末的 7.29 亿元基本平稳。 三是化债政策方面，国家化债政策的出台有效促进了公司应收账款回款，有助于改善政府类客户的支付能力与回款进度。 四是回款管理方面，公司将加快回款列为重点工作，建立应收账款管理制度，委派专人定期跟进回款并将回款情况与绩效考核挂钩；同时成立专项催收小组，对逾期客户采取协商、分期还款、法律手段等分级催收策略。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 30 日