

证券代码：002973
 债券代码：128138

证券简称：侨银股份
 债券简称：侨银转债

侨银城市管理股份有限公司 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 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒其他 投资者走进上市公司活动
参与单位名称	参与中山证券组织的“走进上市公司”活动的10位机构投资者、32位个人投资者
时间	2026年9月23日
地点	公司会议室
上市公司 接待人员姓名	董事、总经理：夏冠明 副总经理兼董事会秘书：杨燕芳 财务总监：代铁山
公司于2026年9月23日在公司会议室举行了投资者交流活动，主要内容如下： 一、公司介绍 公司于2001年成立，是中国第一家A股上市的城乡公用事业服务企业，中国城市管理服务行业领军企业。公司业务遍及全国27个省（自治区、直辖市）100多个城市，服务“创文”“创卫”城市75个。坚守“每到一城 美一城”的企业使命，围绕“人居环境综合提升”核心战略，聚焦城市大管家、环保创新、新能源、人工智能、智能制造、城市经营、循环经济七大业务领域，助力城市高质量发展。 二、问答环节 1、请介绍公司2026年半年度整体经营情况？ 答：尊敬的投资者，您好！ 2026年上半年，公司营收、利润阶段性变化，属于公司主动调结构、控风险带来的短期报表扰动，报告期内实现营业收入16.32亿元，同比下降12.76%；归属于上市公司股东的净利润4,356.65万元，同比下降65.08%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润5,916.02万元，同比下降54.99%。截至2026年6月末，公司资产总额83.69亿元，较期初增长0.54%；归属于上市公司股东的净资产25.73亿元，较期初下降0.28%；经营活动产生的现金流量净额2.53亿元，继续保持净流入，经营底盘韧性足。	

下半年，公司将重点推进应收账款清收盘活、低效业务有序出清，持续优化现金流质量，稳步推进盈利能力修复，相关经营情况请以公司定期报告披露为准。

2、公司主动优化业务结构、有序退出高风险项目的工作进展与成效如何？对后续经营有何展望？

答：尊敬的投资者，您好！自2023年起公司主动调整投标策略，基本不新增高风险垫资项目，存量风险项目有序收尾结算。该战略选择虽然短期带来营收、利润的阶段性回落，但资金占用明显下降，坏账风险得到有效防范，业务结构与资产质量持续优化，截至2026年6月30日公司应收账款余额较2025年末已实现压降，经营性现金流保持净流入，为公司后续轻装上阵、聚焦高质量发展创造了有利条件。

后续经营表现仍受项目结算节奏、业主回款进度、市场订单获取等多重外部因素影响，存在一定不确定性。公司将以提升经营质量为核心目标稳步推进各项工作，具体经营情况请以公司后续定期报告披露为准。

3、公司在手订单转化存在哪些制约？未来收入增长的转折点在哪里？近年净利润下降，原因是什么，业绩重回增长的时点与主要措施是什么？

答：尊敬的投资者，您好！①关于订单转化速度。目前公司在手的未履约订单转化速度受多重因素制约，最主要的制约因素是合同期限长短：不同项目合同期限不同，3年、5年、10年、20年均存在。其次取决于履约的实际情况，项目接收推进速度有快有慢。公司预期，目前在手订单储备为后续营业收入提供支撑、筑牢业绩基本盘、保障经营基本面稳健运行。

②关于利润下降的原因。最主要因素是受政府支付压力影响，公司在近两年的战略选择上做了调整，当前最主要任务是加快款项回收。基于这一战略选择，公司主动退出了很多低效、回款压力较大的项目，并做了结构性调整。结构调整必然带来短期报表波动：收入规模减小直接导致毛利减少；而期间费用的减少存在滞后性，传导需要时间，因此净利率、净利润有所下降。

③已采取的措施。坚持“回款优先”第一原则，把回款作为生命线；调整投标策略，基本不再新增高风险、重投入的项目；调整项目区域选择，倾向选择财政压力相对较小的区域进行投标；推进精细化管理，包括机器设备的大规模投入使用，通过运营管理措施提升项目毛利，同时严控各项期间成本。

4、公司经营性现金流情况如何？后续有哪些改善安排？

答：尊敬的投资者，您好！2026年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为2.53亿元，在营收阶段性收缩的背景下继续保持净流入，体现出经营底盘的韧性；现金流同比下降主要系营收规模收缩及回款节奏影响。后续改善安排有四方面：抢抓地方化债政策窗口专项清应收；坚持以收定支严控新增垫资；资金集中管理；审慎资本开支，优先保障经营与债务安全。

5、公司2026年主营业务是否保持着强劲动力？

答：尊敬的投资者，您好！2026年上半年，公司持续夯实传统核心主业，城市大管家一体化综合服务模式市场渗透力持续增强，成功进驻沈阳市、黄冈市、柳州市等6座新增城市，全国市场布局持续扩容，百城版图进一步完善；公司持续延伸城市服务产业链条，物业板块业务实现跨越式突破，2026年上半年新增中标项目18个，新增合同额同比增长190.27%，展现出强劲的市场拓展能力，持续提升城市公共服务“从墙外市政环卫作业到对内社区全域服务”的场景延伸，夯实城市综合服务业务闭环，提升公司全域城市治理服务的协同性与完整性。公司七大战略板块稳步落地、协同发力，依托数智化城市治理核心竞争优势，持续延伸人居环境全产业链价值，实现传统主业提质增效、新兴赛道快速突破的全域高质量发展格局。

6、公司在回款管理方面采取了哪些举措？应收账款回收目标以及减值风险如何管控？

答：尊敬的投资者，您好！受益国家高度重视地方化债，各地积极落实，公司对应回收抱有信心。公司建立了“审慎减值计提、前端择优拓单、存量专项清收”三位一体的应收管理体系，多措并举改善应收质量：①审慎足额计提坏账，2026年6月末，公司应收账款账面余额28.89亿元，累计计提坏账准备4.05亿元，账面价值24.84亿元，综合计提比例14.03%；账面价值较2025年末（25.60亿元）下降2.98%，应收规模实现稳步压降；②前端只选财政实力强的区域；③借化债窗口专项清收存量。受各地政策落地、财政条件有差异，回款进度仍有不确定性。

7、地方政府化债政策对公司应收账款回收有何影响？

答：尊敬的投资者，您好！国家高度重视地方债务化解，地方积极落地，给回款创造了很好的政策窗口，政策效果已逐步显现，应收规模实现稳步压降。各地资金落地快慢不一，回款是渐进过程，一项目一策推进清收，实际以公司定期报告为准。

8、请介绍公司算力业务的投资规模、商业模式及最新进展？

答：尊敬的投资者，您好！该项目总投资约2.65亿，前三批1.98亿采购合同已签署，已支付预付款，第四批已经董事会审议通过。业务模式：市场化采购设备+租赁机房+集群组网+配套运维，不做设备制造；配套首单算力服务约定5年合作、每年一签、按月后付费。按项目规划顺利落地情况下，预计每年新增营收约6,000万，预估净利率约11%；目前设备正分批交付验收，待全部交付完成后启动算力服务，预计对2026年度经营成果不构成重大影响；以上仅为项目规划测算，不构成业绩承诺，项目实际收益取决于设备交付、运维运行情况，请投资者理性看待。

9、公司在具身智能、人形机器人方面的进展如何？

答：尊敬的投资者，您好！公司深度布局城市服务专属具身智能赛道，和国家地方共建人形机器人创新中心深度联合研发，推出面向环卫实景作业的人形机器人侨银威龙，已经完成两代整机研发、全场景可靠性验证。初代机型主攻重型清运，全自动完成

垃圾桶搬运、对接、归位整套作业；二代聚焦路面精细化保洁，支持语音交互，可以自主识别、捡拾路面垃圾，能够适应户外日晒雨淋复杂市政工况。双方联合搭建“城市服务真实场景数据采集训练平台”，首批实景实训已经落地广州荔湾、茂名等项目。目前具身智能行业还处在产业化早期，商业化路径与盈利模式仍在探索之中，公司现阶段重点做实景试点、持续迭代硬件设备与智能算法体系。

10、侨银转债临近到期，公司的资金安排与偿债计划是什么？如何保障整体流动性安全？

答：尊敬的投资者，您好！侨银转债于2026年11月16日到期，公司高度重视可转债到期处置，围绕推动转股、兑付资金保障两大方向统筹安排。公司本年度已两次实施可转债转股价格下修，最新转股价下修至10.6元/股，为投资者转股创造有利条件。在资金兑付保障方面，公司已制定兑付预案：优先依托日常经营现金流覆盖兑付需求，以银行综合授信作为备用资金补充；同时依托地方化债政策推进，加速应收账款回笼，增厚公司现金流储备，多维度筑牢流动性安全垫，确保公司债务平稳兑付、整体流动性安全可控。

11、公司上半年新签订单情况如何？项目承接策略是什么？

答：尊敬的投资者，您好！2026年上半年，公司成功进驻沈阳、黄冈、柳州等6座新增城市，业务布局进一步聚焦华东、华南等经济活跃区域，全国化版图持续完善；物业板块新增中标项目18个，新增合同额同比增长190.27%；8月末，公司预中标茂名市中心城区环卫作业服务项目，金额约5.28亿元（服务期3年），重点区域市场地位持续巩固。

在项目承接上，公司坚持“有质量的增长”：重点筛选财政实力强、付款保障度高的区域与项目，严控大额垫资，对高风险订单审慎决策，确保新增业务风险可控、现金流健康。

12、如何看待环卫行业的发展趋势与竞争格局？公司如何应对？

答：尊敬的投资者，您好！环卫行业正经历深刻变革：一是人口老龄化与一线用工短缺，加速行业机械化、智能化替代进程，智能作业设备渗透率持续提升；二是财政支出规范化推动项目结算与回款机制更趋透明，具备全场景运营能力与抗风险能力的头部企业有望获得更高市场份额，行业集中度趋于提升；三是服务边界从环卫保洁向城市综合治理延伸，“城市大管家”模式成为行业发展的重要方向。面对竞争，公司坚持“有质量的增长”：前端优选订单控垫资，中台依托作业设备升级、数智化管理实现降本增资；后端借化债红利清收应收。短期行业竞争与财政环境仍将带来压力，中长期对行业发展前景保持乐观。

（本次活动不涉及应当披露但未披露的重大信息。）

记录人：许硕伦

审核人：杨燕芳