

无锡华光环保能源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2026年5月)

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 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） </p>
<p>时间</p>	<p>2026年5月12日（周二）下午15:30~17:00</p>
<p>地点</p>	<p>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业绩说明会</p>
<p>接待人员</p>	<p>董事会秘书舒婷婷、证券事务代表郭缘缘</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、目前电解槽产能供大于求，行业内卷严重，公司除了松原项目后一直对外回复仅是密切跟踪该类型项目争取订单但至今没有竞争到任何订单，请问这块业务方向公司的毛利率情况如何？公司是否能布局氢能产业中其他细分领域比如绿色甲醇、绿色燃料？未来如果航空减碳政策持续加码、11月的MEPC85会议净零框架（NZF）如果通过应该对于绿色燃料是决定性的利好。</p> <p>感谢您的关注，除现有项目外，公司也在密切跟踪新疆哈密、东北松原二期等项目，全力推动新订单落地。针对氢能上下游领域，目前公司正着力推进加压生物质气化技术及高端装备的研发工作，相关项目已进入中试阶段。若后续项目取得阶段性成果，将助力公司加强在氢能产业链的布局，谢谢。</p> <p>2、管理层您好。在当前行业环境下，降本增效和数字化转型是很多企业的共识。请问公司今年在优化内部管理或推进业务数字化方面，大致的重点投入方向是什么？管理层预期这将在未来对公司的运营效率带</p>

来怎样的改善？

感谢您的关注，公司将重点投入以下方向：一是管理流程再造，推进组织扁平化、流程标准化，精简冗余审批与统计节点，建立跨部门协同机制，提升决策与执行效率；二是数字底座建设，搭建统一数据中台与智能化系统、数字孪生及AI智能控制系统，覆盖环保设施、能耗、排放等全要素实时监测；三是智能应用落地，开发智慧电厂、智慧热网、智慧工厂等场景化应用，同步培育数字化复合型人才。数字化建设预期可降低公司运维成本、提高生产效率，促进公司绿色低碳与高质量发展，谢谢。

3、微电网从可能的选配升级为必要的技术闭环，理论上AI时代的发展，数据中心与智算中心采用绿电的情况下，都需要微电网来稳定电源，公司对微电网的发展有什么具体规划？公司在这一领域的竞争力如何？

感谢您的关注，2025年，公司工业绿色微电网示范项目已全面完成示范项目建设，系统部署了7类分布式发电及4类新型储能设备，并完成了单体调试与系统联调。

未来，华光环能将聚焦于微电网项目的深度运营与市场推广，紧抓政策支持与市场机遇，重点面向工业园区、数据中心、港口物流等领域拓展。公司将着力打造多类型分布式电源、储能与负荷协同互动的示范体系，突出综合运行效果。同时，通过构建“可视化数据+场景化体验”的运营模式，并积极对接各级政策资源与专项资金支持，为项目规模化发展与可持续运营奠定基础。公司可针对客户需求定制方案设计，同时拥有成熟的后端运维服务能力，公司可以提供控制策略，设计智慧能源管控系统。例如，多能互济是微电网项目的核心特征之一，公司会根据不同园区的资源禀赋定制专属建设方案，通过提升项目余热余压的利用效率，帮助客户降低用电成本，提升绿色化程度。谢谢。

4、2025 年归母净利下滑、2026Q1 经营现金流为负，公司盈利改善与现金流修复的具体措施及时间表？

感谢您的关注，公司2025年度经营性现金净流入为13.94亿元，较上年同期增长35.50%，经营性现金流状况整体健康。2026年第一季度经营性现金净流入为负，主要是业务现金收付的短期季节性波动导致。十五五

期间，公司将围绕“一核、双驱、三战役”的行动纲领推进发展：以价值创造为核心，通过持续优化资源配置、提升运营效率，巩固核心竞争力；坚持“产业投资+产业经营”双轮驱动，以投资布局新兴产业，同时深化现有产业运营，推动企业完成转型升级，实现规模扩张；沿着“巩固产业优势、打造第二曲线、实施海外战略”三条战略主线，构建梯队化、协同化的业务发展新格局，谢谢。

5、面对环保工程缩量、热电价格下调，公司如何通过产品升级、成本管控稳定毛利率、提升盈利质量？

感谢您的关注，公司将通过精益生产降低生产成本，并上线智能集中化采购平台，进一步压缩采购及生产环节成本；同时优化产品性能、加强应收账款管理，提升账款回笼效率，持续改善盈利质量，谢谢。

6、公司“氢能 + 火电改造 + 海外拓展”战略的资源倾斜，未来三年新兴业务营收占比目标是多少？

感谢您的关注，未来公司将从以下几方面推进落实：

一、公司将继续强化节能高效发电产品、燃机余热炉等环保低碳装备的市场拓展；聚焦打造市政环境工程服务的核心特色产品，扩大电站工程业务的订单规模，提升业务利润率；推进热电运营向精细化、智能化升级，提升供热、供电量及相关营收水平，以此巩固现有产业优势。

二、公司将加强清洁低碳新产品开发与新技术储备，持续开拓制氢设备市场获取相关订单，推进高电密产品研发；开展预热燃烧火电灵活性改造项目的市场推广；聚焦于微电网项目的深度运营与市场推广，紧抓政策支持与市场机遇，重点面向工业园区、数据中心、港口物流等领域拓展，着力打造第二增长曲线。

三、公司将持续加快海外市场开拓步伐、加大开拓力度，扩大装备制造、电站工程业务、光储项目等业务在海外市场的影响力与销售规模。

公司将沿着“巩固产业优势、打造第二曲线、实施海外战略”三条战略主线，构建梯队化、协同化的业务发展新格局。

7、2026 年装备制造、热电运营、环保工程的营收目标，氢能与火电改造业务订单及投产进度如何？

感谢您的关注，根据当前经济形势和行业趋势分析，结合公司发展现状，预计2026年公司合并报表可实现销售收入95亿元，利润总额10亿元。

（本业绩展望不构成公司对投资者的业绩承诺，请投资者对此保持足够的风险意识，并且理解经营计划与业绩承诺之间的差异。）

2025年，公司对电解槽产品不断开展性能提升，包括密封改进、紧固流程优化，进一步提升运行效率，降低电解槽能耗，另外，通过采取接地、支撑优化等方式，防止后期电化学腐蚀等现象，进一步提升电解槽的安全可靠性。未来，公司保障电解槽标杆项目设备稳定运行且性能达行业领先水平，持续开拓制氢设备市场及订单，并推进高电密产品的研发。

2025年，公司灵活性改造项目围绕“提升锅炉负荷调节能力、降低污染物排放、推进生物质掺烧技术落地”核心目标，以公司惠联170t/h煤粉炉改造为示范载体，系统推进技术研发、设备改造、工况调试与市场推广工作，完成了纯煤工况和生物质掺烧工况第三方测试，实现30%-100%负荷调节及压火功能，实现NO_x排放浓度检测值较改造前下降超40%。公司将从既有锅炉客户出发同时积极开拓新客户群体，力争实现订单落地，谢谢。

8、3月市场大幅调整后，4月至今即便是亏损企业大多都有大幅修复股价，用市值的增长回报投资者，为何公司却毫无提振市场信心的举动反而大肆减持？目前大股东减持最新情况如何？

感谢您的关注，本次公司控股股东减持严格按照减持信息披露的要求履行了事前披露，公司将持续做好减持后续信息披露安排，谢谢。

9、公司的火电灵活改造方向已经完成公司内热电厂改造，今年计划如何推广完成商业化？这块业务方向的毛利率情况如何？

感谢您的关注，2025年，公司灵活性改造项目围绕“提升锅炉负荷调节能力、降低污染物排放、推进生物质掺烧技术落地”核心目标，以公司惠联170t/h煤粉炉改造为示范载体，系统推进技术研发、设备改造、工况调试与市场推广工作，完成了纯煤工况和生物质掺烧工况第三方测试，实现30%-100%负荷调节及压火功能，实现NO_x排放浓度检测值较改造前下降超40%。公司将从既有锅炉客户出发同时积极开拓新客户群体，力争实现订单落地，谢谢。

10、公司没有回购计划吗？股票价格往下跌，公司基本面没问题，是不是可以更积极的推动股价市值增长。

感谢您的关注，近期公司股价相对平稳，估值在合理范围内，暂无回购计划，谢谢。

11、微电网应该是特别适配数据中心、智算中心、零碳园区这些人工智能时代市场热门的投资建设方向，但目前国内市场并没有迎来大的发展反而美国在微电网方面发展推进积极，公司计划如何将微电网业务商业化复制？公司预计这项业务的毛利率水平如何？

感谢您的关注，2025年，公司工业绿色微电网示范项目已全面完成示范项目建设，系统部署了7类分布式发电及4类新型储能设备，并完成了单体调试与系统联调。

未来，华光环能将聚焦于微电网项目的深度运营与市场推广，紧抓政策支持与市场机遇，重点面向工业园区、数据中心、港口物流等领域拓展。公司将着力打造多类型分布式电源、储能与负荷协同互动的示范体系，突出综合运行效果。同时，通过构建“可视化数据+场景化体验”的运营模式，并积极对接各级政策资源与专项资金支持，为项目规模化发展与可持续运营奠定基础，谢谢。

12、公司的业务中只有微电网业务是能跟上AI时代数据中心与智算中心建设这轮时代红利的，请问如果该市场迎来发展，华光的梅村项目有74的技术优势与工信部示范项目的背书有一定的竞争力，但这类项目投资规模较大，公司的资金实力能否支撑？并且竞争者中部分本身就有储能与光伏这类业务而华光本身并没有布局风光储等环节，微电网业务中各个环节都需要对外采购，成本方面应该相比而言是劣势，这样情况下如何能保证华光的竞争力？

感谢您的关注，微电网项目具有多种商业模式，可选择EMC模式、EPC模式，也可单独提供设计方案开展EPC合作。公司可针对客户需求定制方案设计，同时拥有成熟的后端运维服务能力，公司可以提供控制策略，设计智慧能源管控系统。例如，多能互济是微电网项目的核心特征之一，公司会根据不同园区的资源禀赋定制专属建设方案，通过提升项目余

热余压的利用效率，帮助客户降低用电成本，提升绿色化程度。谢谢。

13、公司接下来，是否布局算电协同领域？

感谢您的关注，绿电是算电协同的核心价值载体，当前市场上算电协同试点项目主要依托风电、光伏发电、垃圾焚烧发电等绿电资源适配数据中心的算力用电需求。公司目前运营有光伏发电装机容量近430MW，以及无锡、江西和吉林三个垃圾焚烧发电项目。公司依托在综合能源服务领域的产业基础，结合自身在能源项目开发运营方面的经验，积极探索该领域的适配性布局方向，公司未来如有算电协同相关布局，公司会按照信息披露规则及时对外披露，请您关注公司公告，谢谢。

14、公司是否能布局一些符合未来产业发展趋势的方向，比如布局储能与算力？

感谢您的关注，在十五五布局方面，公司将围绕“一核、双驱、三战役”的行动纲领推进发展：以价值创造为核心，通过持续优化资源配置、提升运营效率，巩固核心竞争力；坚持“产业投资+产业经营”双轮驱动，以投资布局新兴产业，同时深化现有产业运营，推动企业完成转型升级，实现规模扩张；沿着“巩固产业优势、打造第二曲线、实施海外战略”三条战略主线，积极依托产业基础与自身资源禀赋推进相关布局，具体举措与成果敬请关注公司后续信息披露，谢谢。

附件清单
(如有)

无