

证券代码：600475

证券简称：华光环能

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1日至31日）

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议、网络会议）
时间	2026年5月
地点	公司办公室、上海、武汉、杭州
参与单位名称	国联民生证券、财通证券、兴业证券、长江证券、中信证券、西部证券、万家基金、平安资管等。
接待人员	董事会秘书舒婷婷、证券事务代表郭缘缘
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请简单介绍一下公司业务</p> <p>公司成立于1958年，2000年12月完成股份制改造，2003年7月在上海证券交易所挂牌上市。公司主要有三大业务板块，分别为装备制造板块、工程与服务板块和运营管理板块。</p> <p>装备制造板块分为节能高效发电设备和环保新能源发电设备，节能高效发电设备主要包括循环流化床锅炉、煤粉锅炉等传统锅炉，环保新能源发电设备主要包括燃机余热锅炉、垃圾焚烧锅炉、生物质锅炉、固废锅炉等环保锅炉。公司以装备制造起家，在大中型锅炉等电力设备的制造方面积累了丰富的经验与市场，为今后创新产品的研发和落地提供了平台和有力支撑，公司氢能领域的碱性电解槽制氢设备及锅炉火电灵活性改造这两大新业务将在装备制造板块进行孵化发展。</p> <p>工程与服务板块分为电站工程和市政工程，电站工程主要包括电站EPC、光伏EPC等，市政工程主要包括以污水、固废处置为主的市政环保工程。公司子企业华昕设计集团拥有市政及环境工程甲级设计资质，综合实力稳居江苏省内前十，华光电站及下属华光（西安）设计院拥有电力行业乙级资质，各类人才储备雄厚。</p>

运营管理板块分为地方热电及新能源运营服务和环保运营服务，地方热电及新能源运营服务主要是指热电联产供热发电及光伏运营发电业务。截至 2025 年末，公司控股热电联产项目装机量近 1.3GW，其中燃煤热电联产装机量 180MW，天然气热电联产装机量 1.1GW。作为无锡地区的热电运营龙头，公司深耕无锡市场，在无锡市区热电联产供热占有率超 70%，公司拥有国内供热距离最长的多热源、大规模蒸汽集中供热系统，实现了燃煤燃气联合供应、跨区域供热的格局。公司下属子企业中设国联拥有光伏开发运营能力，能够提供专业的光伏发电服务和系统解决方案，开发运营有有山东肥城一期王瓜店 100MWp、江西景德镇乐平 60MWp、江苏连云港云台 50MWp、江西瑞金 30MWp 等 45 个光伏项目，装机量约 425MWp，区域覆盖江苏、安徽、山东、浙江、江西、广东等多省市地区。

在环保运营方面，公司具备固废产业链协同发展及综合协同处置能力，涵盖生活垃圾处置、餐厨废弃物处置及提油资源化利用、污泥处置等。公司在无锡惠山区打造了具备自身业务特色的“城市综合固废处置中心”，在提供能源供给的同时，实现固废多项目百分百协同处理和资源化高效利用。

2、2025 年公司的分红情况，以及公司未来在分红方面的规划？

公司高度重视投资者回报，在兼顾经营业绩、资金使用计划和可持续发展的前提下，积极通过现金分红回馈投资者，与投资者分享经营成果，为投资者带来长期稳定的投资回报。2025年度，公司共实施了前三季度和年度两次现金分红，分红金额分别为0.1元/股及0.25元/股，现金分红合计0.35元/股，共计派发331,091,137.65元，占2025年度归属于上市公司股东的净利润比例为85.44%。近三年公司累计分红10.92亿元，近三年年均分红金额占年均归母净利润的比例为59.55%。

同时，公司发布了《未来三年（2025-2027年度）股东回报规划》，在满足现金分红具体条件的情况下，公司每年以现金方式累计分配的利润不少于当年实现的归母净利润的20%。公司已连续6年保持0.35元/股或以上的现金分红，分红政策稳健，公司自上市以来，累计分红近30亿元，为广大股东带来持续稳定回报。

3、2026 年公司计划实现多少营收和利润？

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。）

4、面对目前的经营情况，公司未来业绩增长点是什么？如何提升公司主营收入和利润？

未来公司将围绕“一核、双驱、三战役”的行动纲领推进发展：

一核：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；

双驱：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；

三战役：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。

5、目前公司碱性电解槽设备进展如何？在氢能上下游领域是否有布局？

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，并推进高电密产品的研发。公司将持续开拓制氢设备市场及订单，除现有项目外，公司也在密切跟踪新疆哈密、东北松原二期等大型绿氢制备项目、绿色氢氨醇一体化项目，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。

6、公司微电网项目的具体情况，是否有规模化发展的可行性？

公司微电网项目是工业和信息化部微电网科研示范项目，以华光环能为牵头单位，十家单位组成联合体共同开展。项目以新型储能为基础，实现光伏、风电、工业余热余压、氢能等一体化开发运行和多能高效互补利用，推进工业用能高效化、绿色化。

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。

7、公司装备海外业务发展近况

“实施海外战略”是公司三大核心战役之一。公司持续布局海外市场，海外订单金额及占比不断提升。2025年以来，公司海外业务“设备+运维”一体化服务取得突破：成功签约印尼齐力氧化铝有限公司4台220t/h循环流化床锅炉项目。同时，海外高端市场渠道建设取得成效，与中国电建、东方电气、国机集团、哈电国际等龙头企业深化协同，与海外项目地标杆企业建立长期合作关系，获得了伊拉克2*9E级燃机余热炉、哈萨克斯坦240t/h高温高压流化床锅炉、柬埔寨9F级燃机余热炉、津巴布韦200t/h、140t/h流化床等标杆订单。公司海外订单炉型覆盖燃机余热炉、流化床、煤粉炉、固废炉、生物质炉及技改及备件供应等，产品

	<p>种类丰富，外销地区涵盖亚洲、非洲等多个国家。未来，公司将依托与国内龙头工程企业的深度协同，以及已落地标杆项目的示范效应，进一步扩大品牌影响力；同时，公司将借助海外本地信息网络、代理商等多元渠道，直接跟进获取海外业主发起的项目机会，带动装备制造、电站工程业务、光储项目等业务共同出海。</p> <p>8、国联绿科的主营业务，本次港股上市对公司的影响？</p> <p>国联绿科是国内排名前列的全周期智慧能源管理解决方案提供商，提供从评估、设计、建造到运营及维护的全价值链可定制化的智慧能源运营及管理解决方案，应用场景主要覆盖公共及商业建筑、工业设施及数据中心等领域。</p> <p>国联绿科拥有自主研发的高效蒸发冷系列集中冷站、智慧运营能碳管理平台、模块化智算中心集装箱系统等核心产品，可实现快速部署、高效运营的需求，为客户提供长期稳定的能源管理，提升能源使用效率，减少能源费用和碳排放。</p> <p>公司持有国联绿科 45% 的股份。国联绿科为公司参股企业，目前已向香港联交所递交上市申请，相关上市事宜尚需境内外监管机构审核，能否顺利上市、上市时间均存在不确定性。若后续成功登陆港股，有利于其拓宽融资渠道、完善治理结构、提升品牌影响力，也将进一步强化与公司在相关业务领域的协同发展。</p>
附件清单 (如有)	无