江苏京源环保股份有限公司 2025年6月26日投资者关系活动记录表

编号：2025-0626-001

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 ☐ 电话会议
参会单位名 称（排名不 分先后）	东方红资管、冲积资产、亚鞅资产、古曲基金、海峡资本、丽墨资本、兆天投资、智晶基金、东吴证券研究所、国信证券研究所、西部证券研究所、华泰证券、中信证券、中信建投证券、首创证券、华鑫证券。
时间	2025年6月26日
地点	江苏省南通市崇川区通欣路109号京源环保总部办公楼二楼会议室
公司接待人员	公司董事、副总经理：季献华 公司董事、副总经理：张津生 公司董事、副总经理、董事会秘书：苏海娟 公司证券事务代表：陈彦谕
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>一、展厅参观</p> <p>二、京源驾驶舱参观</p> <p>三、公司介绍</p> <p>四、投资者互动交流</p> <p>1.2024年公司营收增长，利润方面虽然减少了亏损，但是依然没能扭亏为盈，亏损的主要原因是什么？公司能否解决导致亏损的问题？</p> <p>答：2024年公司亏损的原因主要包括：①2024年度可转债募投项目购买的厂房投入使用，部分产线已竣工验收转固，计提管理折旧与摊销金额2,336万元；②计提可转债利息2,040万元，财务费用较去年增长458万元；③报告期内公司对应收票据、应收账款、其他应收款计提减值准备935万</p>

元。

固定资产折旧费用方面，随着可转债募投项目的投产与产能利用率的提升，产能转化为营收和利润，能够一定程度上抵消折旧摊销的影响，这将取决于公司具体经营情况；可转债产生的财务费用方面，公司将致力于持续改善业绩提振股价，促进可转债转股，从而减少后续的账面财务费用。截至 2025 年 3 月 31 日，“京源转债”共有人民币 115,649,000 元已转换为公司股票，占“京源转债”发行总量的 35%，目前仍在持续转股中；应收款项减值准备方面，公司 2024 年度的回款工作已有成效，我们将继续落实应收款项催收的各项措施，尽可能减少计提的减值准备。另外，除了全方面做好环保业务的经营，公司将全力推动“环保+AI”新业务的开展，为业绩创造新的增长动力。

2.苏总好，刚刚您提到了亏损成因的几个方面以及相应的改善措施，请问对 2024 年亏损收窄产生贡献最大的是哪个方面呢？

答：从金额上来看，贡献最大的是应收账款回款方面。2024 年度公司加大应收账款催款力度，应收账款回款 5.34 亿元，计提信用减值损失 935 万元，而 2023 年度计提信用减值损失 3,510 万元，本期较上期减少 2,575 万元。

3.公司探索 AI 在环保领域的应用已经一年多了，目前有哪些成果或方向，具体进展如何？

答：探索环保如何与 AI 结合的过程中，公司最早进行的基础工作是数字化转型，并且期望以水处理运营业务作为发力点，推出了智慧运维业务线。2024 年公司大力拓展水处理运营业务，共实现收入 2,657 万元，其中邯郸 BOT 项目贡献运营服务收入 1,658 万元。

在此过程中，公司持续探索如何利用人工智能手段实现进一步赋能，主要方向及进展包括：①AI 加药技术：推出 AI 加药一体机，采用“前馈+反馈”的闭环控制模式，结合智能传感与人工智能大模型，实现深度学习和实时在线检测计算。能够实现水处理系统的智能化加药，减轻操作人员劳动强度，保证水质稳定达标的同时，降低系统运行成本。②AI 知识管理技术：推出 DPU 存算一体机，搭载 DeepSeek 大模型，帮助企业“一键”部署私有化智能数据中心和知识库，满足企业在知识存储、检索及信息安全管理等方面的多样化需求。③水处理领域垂类模型：公司正在基于水处理行业的视频、音频、图像、文本以及结构化数据，研发水务行业垂类大模型，目前正在持续调模过程中，首发版本预计于今年 7 月正式发布。

4.季总好！水处理行业从“增量时代”进入“存量时代”，公司也很快地

调整策略，要在运维环节重点发力，那运维业务的落地能够有个怎样的预期呢？

答：根据年报披露的财务数据，公司 2024 年确认的运维业务收入 2,657 万元，占总营收的比重约为 6%，相较于 2023 年的 1%提高了 5 个百分点。可见这一年间运维业务的拓展取得了良好的成效。其中，邯郸 BOT 项目于去年 10 月份投产，贡献运营服务收入 1,658 万元，运行稳定，今年预计会为公司贡献可观的运维业务收入，推动公司业务结构的优化。

另外，公司自 2023 年起成立智算事业部，帮助公司在一年内完成了数字化的进程，具备强大的技术实力和把信息技术落地到产业场景的能力。经过长达两年的环保领域沉淀，该团队已经成为具备信息技术和环保领域双重背景的专家团队。目前他们除了参与“AI+环保”方面的研发以外，主要承担着开拓运维业务和数字化业务的职能，目前已有不错的成绩，也将为运维业务的扩张带来强劲的驱动力。叠加各项新智能产品的研发和赋能，公司的智慧运维业务核心竞争力将大幅提高，助力运维业务高速扩张。

5.上个月发布了签订重大合同的公告，我注意到公司很少发此类公告，准确来说，这是第一次发布重大合同的公告，具体原因是什么？

答：关于签订重大合同的公告有严格的信披标准，公司一贯注重信息披露的合规性。根据适用于本公司的信披相关规定，上市公司发生日常经营范围内的交易，达到下列标准之一的，应当及时进行披露：①交易金额占上市公司最近一期经审计总资产的 50%以上，且绝对金额超过 1 亿元；②交易金额占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且超过 1 亿元；③交易预计产生的利润总额占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且超过 500 万元；④其他可能对上市公司的资产、负债、权益和经营成果产生重大影响的交易。

2025 年 5 月 16 日公告的合同，经审慎判断，满足披露标准，故公司按照法规要求进行披露。

6.关于贵公司在人工智能领域的布局，从股权结构上可以发现，有两家子公司与之相关，包括京源云计算和京源云智能，请说明一下整个布局的意图。

答：公司于 2024 年 5 月 31 日成立了全资子公司京源云计算，其初衷是设立一个独立单位承担公司“环保+AI”技术研发工作和云计算相关技术服务业务拓展的职能。研发所需的算力资源、技术人员、业务订单等均归属于京源云计算统一管理、独立核算。

2025 年 1 月 10 日，公司成立了控股子公司京源云智能，主要是出于

发挥算力相关客户资源和供应链渠道优势的考虑。京源云智能设立于上海，拥有较好的营商环境和 AI 发展土壤，有利于市场拓展，充分发挥自身优势，为公司创造额外利润。

7.季总，刚才您归纳了几点“AI+环保”方向的研发项目，那么传统环保技术或工艺方面还有哪些研发的方向呢？

答：我们目前的在研项目主要有 6 项。其中，基于 AI 技术的的水处理智能加药成套设备研发项目与刚才提及的 AI 加药一体机有关，目前已经在中试阶段。超导磁混凝高难工业污水处理成套设备及智能控制系统研发项目，属于环保行业前沿技术研发，在传统磁混凝处理工艺上引入超导技术，实现磁介质完全回收，磁场维持不需要额外电能，能够减少药剂消耗和对后道工序的影响。超导磁混凝项目已经完成，已经在产业化的过程中了。还有一项已经完成的水中新兴污染物（氟化物及其盐类）的去除技术及装置研发，属于最新的环保治理领域。还有 2 个传统工艺的创新研发项目，包括一体化电催化氧化工业污水处理设备研发和水中硬度的电吸附除硬装置研发，都在中试阶段。

8.公司发了利润分配的公告，在亏损的情况下依然分红，是出于什么考虑？未来有继续分红的计划吗？

答：关于分红政策，公司一直在秉持着审慎和负责任的态度，基于公司经营状况、现金流、监管要求、发展规划等因素进行考虑。只有在确保公司有持续稳定的长期盈利能力，现金流满足当下运营及未来发展需要的前提下，才会考虑分红。公司将严格遵守相关法律法规及监管要求，确保分红政策的合规性。我们深知分红对于股东的重要性，因此我们会充分考虑股东的利益，力求在保证公司可持续发展的同时，为股东带来合理的投资回报，提高股东的获得感。

9.公司的算力业务已经开展了一年，获得了一定的成绩，这个新板块对公司的整体发展起到了怎样的作用？

答：公司在环保以外开辟算力板块，是经过深思熟虑的，两者有着很好的协同性。第一，公司想重点发力水运维业务，尤其是希望利用人工智能技术进行赋能，离不开 GPU 算力的支撑。所以公司有一定的自持算力资源，支持公司的自主研发以外，利用闲置的算力开展算力租赁业务。第二，算力板块能够有效改善整体业务的现金流情况。算力相关业务的客户资金相对充裕，项目回款周期较短，有助于优化公司资金回笼的速度，大幅度提高公司业务经营的可持续性。第三，公司具备一定的算力服务器供应链优势，开展算力建设业务和相关的技术服务业务，有助于在主业之外打造

第二个利润增长极，提高公司的盈利能力。

10.请问张总，如何看待未来几年算力行业以及公司算力板块发展的前景？

答：近年来，随着新一代人工智能技术的迅猛发展，算力需求呈现爆发式增长态势，算力基础设施的发展质量已成为衡量国家综合竞争力的重要标尺。在国家层面，明确了加快构建全国一体化大数据中心体系、推进国家工业互联网大数据中心建设、强化算力统筹智能调度、建设若干国家枢纽节点、大数据中心集群和高性能计算集群等多项重大任务，驱动着算力行业持续的高景气度。

公司把握人工智能发展契机积极布局，组建了专家人才团队，形成了供应链整合能力，实现了云计算服务业务营业收入和业务格局的双突破。此外，目前人工智能技术的发展亟待解决的问题就是 AI 技术如何真正地在应用场景中创造价值，从而实现商业化。所以我们团队躬身入局，进行环保垂直领域的算法研发，努力走通人工智能技术在垂直领域商业化的通路，为人工智能技术的全面应用贡献自己的一份力量。人工智能技术应用进程的加速，又能进一步催生算力需求，反过来促进算力行业的发展。

2025 年度，相信随着公司算力业务的持续落地、水处理智慧运维业务的稳步发展、“环保+AI”产品和服务的产业化，公司会有更好地表现。

11.从公告中看到董事会和股东大会都审议了“小额快融”的议案，请问计划什么时候启动再融资？

答：关于“小额快融”的议案已通过了董事会和股东大会的审议，董事会也向股东会申请了办理小额快速融资的授权。后续启动时间视业务的发展情况和融资结构而定，目前正在寻找合适的募投项目，再融资的实施尚未形成具体的时间表。

12.季总、苏总，两位近期有减持动作，是出于什么考虑？现在减持完了吗？会对股价产生什么影响？

答：本次减持是出于个人资金规划需要，已严格按照相关法律法规及公司内部规定履行了信息披露义务。根据公司 2025 年 5 月 15 日发布的减持计划公告，我们两人合计减持 195 万股，占公司总股本 1.18%，目前仍处于减持期，减持计划尚未实施完毕。

作为公司核心管理人员，我们减持后仍保持相当比例的持股，将持续与公司共同成长。公司当前经营状况良好，本次减持不会对公司股价造成重大影响。我们将一如既往勤勉尽责，为公司和股东创造更大价值。请投资者理性看待正常减持行为，关注公司长期投资价值。

13.请问苏总，公司去年在低位进行了股份回购，请问后续计划注销还是用

	<p>于员工的股权激励？</p> <p>答：根据公司披露的回购方案，本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励。目前公司正在结合发展战略和人才规划，研究具体实施方案。后续如涉及股份注销或激励计划实施，公司将及时履行信息披露义务，请以公司在法定信息披露媒体发布的公告为准。公司始终重视股东权益，任何股份处置方案都将充分考虑全体股东利益和市场影响。关于公司股份回购的后续安排，公司将严格按照监管规定和公司章程履行相关程序。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年6月26日