

证券代码：300187

证券简称：永清环保

永清环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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	汇安基金：吴尚伟 银河金汇：董小懿 北京人寿：黄博文
时间	2025 年 11 月 21 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：蒲臻女士 AI+新能源板块负责人
投资者关系活动主要内容介绍	本次业绩说明会主要交流内容如下： 1、 公司 2025 年前三季度扣非净利润增速远超净利润增速，主要原因是什么？ 答：公司垃圾发电等核心运营业务保持高稳定性，为公司提供了持续稳定的现金流与利润基础；另外危废处理业务已从亏损转为盈利并持续释放收益，成为传统业务的重要增长点；其次是公司通过精细化管理与费用管控，在降低运营成本的同时保障核心投入，进一步放大了主营业务的盈利空间，为扣非净利润高增提供了重要支撑。 2、 公司传统业务的核心构成及经营现状如何？ 答：公司传统业务为核心基本盘，主要包括四大板块：一是垃圾发电，全资拥有衡阳、新余垃圾发电厂，参股长沙垃圾发电厂，全年运行及检修率行业领先，收益稳健且持续增长；二是危

废处理，收储量稳步增长，已实现从亏损转为盈利；三是大气脱硫脱硝，为公司拳头产品，技术投入全国领先，曾做到全国第一，目前仍有充足项目储备，近期已中标 4000 余万元广西百色电解铝烟气脱硫 EPC 项目；四是公司早年布局行业优质环保项目，通过长期稳健运营实现持续收益回报，投资效益显著。

3、 公司传统业务的未来增长点及战略规划是什么？

答：聚焦高盈利项目：坚持“不盲目追求规模、聚焦盈利”的稳健策略，规避低毛利、垫资金额较大的相关项目，集中资源承接技术壁垒高、回款有保障的环保工程与运营项目。另外以“AI+新能源”为增量核心，依托公司在能源电力行业多年的渠道与资源优势，优先落地能源电力垂类 AI 应用，打造“通用智能体平台+行业定制化”产品。形成“传统稳基本盘+AI 拓增量”格局：传统环保业务提供稳定现金流与海量应用场景，为 AI 技术落地提供数据支撑与实践场景；AI 布局则通过技术赋能提升传统业务效率，同时开辟新能源、智慧环保等增量市场，实现双向赋能。

4、 全球及国内能源行业 AI 市场的整体规模如何？有哪些数据支撑？

答：从公开渠道预测数据来看，全球市场方面，2023 年全球能源行业 AI 市场规模约 1200 亿美元，行业负荷增长率约 38%；按客户群体拆分，2026-2030 年期间，电网系统相关投资规模约 3000 亿，能源集团智能化运营需求规模约 1000 亿，其他工业客户解决方案需求规模约 1000 亿，国内能源 AI 核心细分市场规模合计超 5000 亿。

5、 公司 AI 智能体业务的核心定位与方向是什么？

答：公司 AI 业务聚焦“AI+新能源”赛道，以工业智能体为核心技术载体，优先选择能源电力行业作为垂类落地场景。核心逻辑是通过智能体接口感知环境参数，结合大模型智能调度传统机器学习小模型（如计算机视觉模型），结合对能源电力行业业务的深度理解，解决行业内信息闭环缺失、沟通成本高、运营效率低等实际问题，最终实现“用智能体替代低效人工环节”的目标。

6、公司 AI 智能体业务的目标客户群体分为哪几类？各群体的核心特征与需求是什么？

答：按“渠道依赖性-市场化程度”分为三类核心客户，具体如下：

（1）电网系统（强渠道属性）：特征是场景高度标准化、有统一行业标准，属国计民生领域，对设备可靠性、安全性要求极高；核心需求是能源设施（变电站、输电线路等）的智能化巡检、运维，保障设备高可靠运行。

（2）能源集团：特征是自主性强、企业间需求差异大（如“五大六小”能源集团），对运营效率提升需求明确；核心需求是能源设施的智能化运营（负荷预测、成本优化）、全链条数据整合。

（3）其他工业客户：特征是缺乏专业能源运营团队，需求“即插即用”的成熟方案，注重低成本、低门槛；核心需求是能源消耗优化、碳强度监测、电力交易辅助，需低代码操作（无需专业技术团队）。

7、公司前三季度营收大增加主要源于新能源双碳业务结算增加，该业务具体营收占比、毛利率是多少？新增的新能源项目集中在光伏还是储能领域，在手项目数量、合同金额及后续结算节奏如何？

答：公司新能源双碳业务营收占比 74%左右，毛利率 37%左右，保持在行业较好水平，与去年同期相比基本稳定并呈现向

	好态势。在新能源双碳业务体系内，垃圾发电、光伏发电及新能源投建运营三大细分领域协同发展，业务结构均衡，共同支撑起板块的稳健增长，展现出强劲的发展韧性。 8、目前贵司研发投入有增加，是否和新能源双碳业务技术升级相关？ 答：2025 年前三季度，公司研发投入实现大幅提升。研发投入的增量资源重点聚焦于新能源及双碳业务的技术升级，体现了公司以技术驱动核心业务发展的战略决心。公司不仅设立了专项研发课题，更依托省级源网荷储能源系统科技成果转化中试基地这一优质平台，在核心技术攻关、人才团队建设、成果转化应用等方面持续发力，为业务的技术领先性和持续竞争力奠定坚实基础，助力公司在新能源赛道上抢占先机。
附件清单(如有)	不适用
日期	2025 年 11 月 21 日