

证券代码：002034

证券简称：旺能环境

旺能环境股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

投资者关系活动类别	<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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>（电话会议）</u>
参与单位名称	广发证券、东吴证券、长江证券、方正证券、NF Trinity Capital (Hong Kong) Limited、中国人保、平安基金、鹏华基金、太平基金、上海常春藤私募基金、广东正圆私募基金、北京煜诚私募基金、华安基金、英大证券、阳光资管、泉果基金、中信建投基金、创金合信基金、联储证券、上海途灵资管、杭州斌诺资管、深圳猎投资本、华泰证券、安信资管、先锋基金、新华基金、华泰保兴、中邮创业、上海国际信托、大成基金（深圳）、瓦洛兰投资、北京风炎投资、佳岳私募、嘉实基金、中邮资管、上海顶天投资、中信证券、中信期货、源峰基金、中国工商银行、英大自营、国泰君安证券、霄沣投资、深圳尚诚资管、合晟资产、北京永域资管、湖南八零后资管
时间	2026年4月28日
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书林春娜
投资者关系活动主要内容介绍	2026年4月28日电话会议纪要： 一、公司董事会秘书林春娜女士介绍公司发展历史、公司业务基本情况，并对《2025年年度报告》及《2026年一季度报告》进行解读。 二、问答环节

出席活动的投资者就其关注的公司经营情况、公司治理以及持续发展等问题与公司董事会秘书进行了充分的交流和沟通，主要内容记录如下：

1、2025 年及 2026 年第一季度净利润同比增长的原因是什么？

公司 2025 年实现归母净利润 7.21 亿元，同比增长 28.58%，主要有两个方面的原因：一是 2024 年公司计提了较多的固定资产减值，导致利润偏低，2025 年减值收窄。二是国内供热业务持续拓展，提质增效吨发提升，以及 AI 智慧化运营降本明显，所以净利润增长显著。

2026 年一季度净利润同比实现增长，主要得益于以下三方面因素：第一，公司自 2025 年起持续优化负债结构，积极偿还长期银行借款，并以低利率贷款置换高利率存量借款，财务费用得到有效压降；第二，一季度供热量达 49.65 万吨，同比增长 9.92%，供热业务盈利能力较强，对利润增长贡献明显；第三，餐厨板块新增 710 吨/日产能于 2026 年一季度正式投入运营，进一步增厚了当期净利润。

2、请对公司 2026 年一季度公司营业收入的构成进行拆分。

2026 年一季度，公司实现营业收入 8.36 亿元。从业务构成看，生活垃圾处理和餐厨垃圾处理仍为核心主业，两者合计营业收入占比超过 90%；再生橡胶和其他业务占比较小。

生活垃圾处理业务方面，2026 年一季度实现营业收入 6.61 亿元。公司依托国内 20 座电厂的精细化管理，推行 6S 降本措施，并与阿里合作提升热效率和垃圾热值，同时积极拓展供热业务。在上述措施推动下，生活垃圾板块在国内新增产能有限的情况下，利润仍保持平稳。

餐厨垃圾板块方面，2026 年一季度实现营业收入 1.10 亿元。目前公司投资、建设餐厨垃圾项目合计 3,820 吨，其中已建成正式运营的有 20 期餐厨项目共 3,520 吨，一季度台州餐厨 400 吨，

监利餐厨 110 吨、舟山餐厨二期 200 吨正式投入运营，另有 300 吨项目处于在建阶段。公司同步推进轻资产运营模式，截至目前已有 5 个轻资产委托运营项目，为公司贡献净利。

3、公司 2026 年及后续供热的增长空间有多大？

公司目前已有 14 个垃圾焚烧发电项目协同开展对外供热业务，2025 年全年供热量 143.59 万吨，同比增长 14.76%；2026 年一季度供热量达到 49.65 万吨，同比增长 9.92%。2025 年，公司已与许昌市人民政府正式签署供热协议。根据协议安排，我司将在未来 9 个月内完成配套供热管网的建设工作，并自建成之日起持续为当地提供稳定供热服务。这一合作进一步拓展了公司热电联产的综合服务能力，也为公司经营业绩的持续增长提供了新动力。

接下来，公司将继续深度挖掘现有项目的供热潜力。通过技术改造持续提升蒸汽效率，并积极拓展电厂周边的工业园区及商业用户，力争实现现有项目供热量的持续稳步提升。目标在未来 1-2 年内，将现有项目的总供热量再推上一个新台阶。

4、展望一下公司后期分红规划。

关于公司未来的分红规划，主要将结合公司的整体安排及监管要求确定。根据公司现有规划，未来三年现金分红累计总额不低于年均可分配利润的 30%。公司已连续十年实施现金分红，满足投资者对现金流回报的需求。

公司 2025 年度未分配利润将累积滚存至下一年度，主要用于公司安吉项目、乌兹别克斯坦项目、印尼项目等电厂建设，以及其他战略布局的需要。未来，公司将严格按照相关法律法规和《公司章程》的规定，在确保公司持续、健康、稳定发展的前提下，积极履行公司的利润分配政策，与投资者共享公司发展成果。

5、目前三个海外项目的进展情况如何？后续是否还有新的储备订单？

目前三个海外项目的进展情况如下：越南项目处于合同商谈

阶段，印尼项目和乌兹别克斯坦项目建设周期为 20-24 个月，预计在 2027 年底至 2028 年间正式运营。

关于后续储备订单，公司还在重点探索印尼、越南、马来西亚、泰国、沙特、蒙古、南非、乌兹别克斯坦和柬埔寨市场，同步跟踪多个海外项目。

6、海外项目后期的资本开支有多大？

根据公司 2026 年度银行授信额度的相关安排，目前三个海外项目的合计资本开支约为 20 亿元人民币。其中，约 30%将使用公司自有资金，70%通过银行借款。2025 年公司经营活动产生的现金流量净额已达 17.65 亿元，可为自有资金部分提供有力支撑。上述海外项目的建设周期约为 20-24 个月，在此期间会产生相应的资本开支；部分资金支付将在项目竣工验收后的 10 年内陆续完成。由于银行借款期限普遍在 5 年以上，公司可以利用项目正式运营后产生的现金流进行偿还，因此后期资金压力总体可控。

7、前期有报道垃圾资源已经短缺，公司如何看待这个问题？

针对关于垃圾资源短缺的报道，公司认为，垃圾短缺在一定程度上是全国性的现象，但从实际运营来看，这一问题更多呈现出区域性特征，并高度依赖具体项目的资源禀赋。公司项目主要布局在浙江、广东、河南、湖北等人口相对较多的省份，资源基础较好。

在此基础上，公司建立了每日生产运营数据统计机制，并将垃圾拓展作为市场部和运营部的重点工作之一，采取了多项措施积极拓展垃圾来源，包括：覆盖周边尚未建设垃圾焚烧电厂的县域、协同处置填埋场的陈腐垃圾，以及引入高热值工业垃圾和建筑垃圾等。通过这些努力，大部分电厂的垃圾供应较为充足，部分电厂甚至出现需要扩建二期的情况。整体来看，公司产能利用率接近满产，这得益于公司二十多年来在垃圾拓展领域积累的丰富经验和深耕能力。

	<p style="text-align: center;">8、展望一下公司 2026 年及后期业绩情况</p> <p>2026 年公司生活垃圾板块提质增效速度加快，依托现有焚烧主业，深度挖掘垃圾焚烧的协同处置价值，重点布局炉渣资源化、飞灰无害化及资源化、沼气高值化利用等技术方向，实现对废弃物的“全量资源化”。同时，积极探索多元化综合能源服务，在余热供暖、供蒸汽等成熟模式基础上，拓展向周边区域提供冷热联供、工业气体等能源服务，全面提升存量资产运营效益。餐厨垃圾处置市场仍有较大空间，公司 2026 年餐厨项目新增正式运营产能 710 吨/日，油脂提取量逐年增加，油脂价格也在不断攀升，能够直接增厚当年整体业绩；其次，我们会通过轻资产运营项目撬动市场。</p> <p>未来业绩增长点主要来自海外电厂拓展，目前三座海外电厂可 1-2 年后转为正式运营，在未来几年内实现海外收入占比的显著提升。此外，随着全球算力需求呈现指数级爆发以及 2026 年政府工作报告将“算电协同”正式纳入国家新型基础设施建设范畴，绿色电力行业面临巨大的需求空间。公司计划以湖州零碳智算中心为起点，拓展绿色电力与数据智算中心的协同模式，依托稳定基载电源优势，对接区域内高载能数字基础设施，开展绿电直供、绿证定向交易及余热冷却综合利用，形成“固废处理+新能源+算力服务”的三位一体产业新生态，并将算电协同模式应用到国内国外电厂项目，再造一个更具时代竞争力的“旺能环境”。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026-04-28