

证券代码：300070

证券简称：碧水源

北京碧水源科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参会人员	投资者网上提问
时间	2026年5月8日(周五)15:00-17:00
地点	北京碧水源大厦
上市公司接待人员	公司董事长、董事、独立董事、总裁、高级副总裁、财务总监、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	<p>尊敬的各位投资者大家好，欢迎大家参加碧水源2025年度业绩说明会，我是本次会议主持人董事会秘书张兴。本次业绩说明会由线上交流形式举办，欢迎广大投资者踊跃提问，多提宝贵建议。下面由我来介绍本次业绩说明会的参会领导，分别是公司党委书记、董事长黄江龙，党委副书记、董事、总裁陈春生，党委委员、董事、财务总监张龙，独立董事王月永，党委委员、高级副总裁、董事会秘书张兴。</p> <p>公司于2026年4月14日发布了2025年年度报告，具体内容请参见公司于信息披露媒体上发布的年度报告全文及相关公告内容。2025年，在全球经济格局发生深刻变化、行业竞争日益激烈的大背景下，公司始终锚定“12256”战略目标，稳步推进业务重构、管理精进、技术创新与风险防控，经营呈现营收承压、利润稳增、现金流转正、结构优化、动能增强的良好态势，高质量发展迈出坚实步伐。</p> <p>2025年，公司实现营业收入77.84亿元，同比下降8.95%；实现归属于公司股东的净利润6,098.31万元，同比增长4.09%；实现经营性净现金流12.11亿，较上年由负转正，同比增长609.43%，取得了较好的业绩增长。同时，公司一利五率整体持续优化，其中净资产收益率、营业现金比率、全员劳动生产</p>

率均实现有效提升，利润总额、资产负债率基本稳定。公司保持持续、稳健的现金分红方案，2025年度，公司每10股派息0.04元，为当年实现的归母净利润的23.77%以上，公司自上市以来，历年累计分红近18亿元。

据业务板块划分，2025年，公司在环保整体解决方案板块实现营业收入30.86亿元，毛利率25.56%；运营服务板块实现营业收入35.47亿，毛利率27.10%；光科技整体解决方案实现营业收入7.14亿，毛利率11.86%；市政工程实现收入4.37亿，毛利率16.99%。

订单方面，公司2025年新增EPC类订单166个，涉及合同金额76.07亿，其中已签合同订单152个，合同金额64.94亿，待签合同14个，合同金额11.14亿。2025年新增PPP投资类订单5个，合同投资金额15.85亿，其中已签合同订单2个，合同金额3.53亿，待签合同3个，合同金额12.31亿。

研发和专利技术方面，公司2025年研发投入2.78亿，占营业收入的3.57%。研发方向重点围绕污水资源化、高品质供水、海水综合利用、工业水循环、特种分离五大业务领域。报告期，公司新申请专利80项，新增授权专利86项，截至2025年12月31日有效专利共计694项。

在公司稳健发展的同时，高度重视社会责任，积极推进长远健康可持续发展。公司已连续14年披露公司在环境、社会及公司治理（ESG）责任领域方面的实践和绩效，旨在与各利益相关方进行有效交流，系统地回应利益相关方的期望和要求。2025年，公司持续深化ESG管理，将绿色低碳发展融入生产经营全过程，并连续三年实现温室气体排放的稳步下降，2025年较2022年有效降低40.81%；能源消耗总量同比下降33.90%；固体废弃物处置总量同比下降55.86%等，同时在ESG荣誉方面，持续多年蝉联多项重磅奖项，公司ESG实践广受市场认可。公司发布的《2025年度环境、社会及治理报告》较为全面的汇总了公司过去一年的工作与成绩，欢迎大家一并阅读。

此外，根据监管对创业板指数样本公司及长期破净公司的相关要求，公司已于2025年4月完成《市值管理制度》及《估值提升计划》的制定与披露。报告期内，公司严格遵循两项文件既定部署，聚焦主业提质、公司治理、投关管理等核心方向，有序开展各项价值提升相关工作，稳步推进各项举措落地筹备与初步实施，确保相关工作贴合制度要求、契合计划目标。现就2025年相关工作开展情况说明如下：

经评估，公司市值管理相关工作均按制度规范有序开展。2025年，公司牢牢立足主营业务发展战略，持续夯实经营基本盘，不断优化资产结构与资金资

本配置效率，严控经营风险、提升资产运营质量；持续完善分红机制，稳定股东回报水平，切实维护中小股东合法权益；常态化开展投资者关系互动，通过业绩说明会、机构调研、线上交流等多种形式，畅通沟通渠道，全面、及时、准确传递公司经营亮点与发展规划；同步持续规范信息披露流程，严守合规披露底线，提升信息披露透明度与规范性，进一步强化资本市场认知，稳定市场预期。尽管年内受多重因素影响，公司估值表现仍承压，但内部各项市值管理举措均有效落地、稳步推进。后续公司将持续遵照《市值管理制度》和《估值提升计划》安排，稳步推进各项提质增效与市值管理工作，常态化巩固估值提升成果，不断增厚企业内在价值，推动公司市值与基本面协同向好发展。

以上为公司 2025 年度经营发展整体情况的简要介绍，未来，公司将坚守科技环保初心，深耕水务环保领域，以稳健经营筑牢根基，以提质增效回馈广大投资者。

感谢各位投资者的关注与支持，欢迎大家积极提问交流！

问：你好，贵公司对市值管理有没有什么具体的措施，实施以来有没有总结过，有没有需要改进的地方？

答：您好，公司于 2025 年 4 月制定并公告了《市值管理制度》及《估值提升计划》，旨在长期聚焦公司内在价值与估值修复稳步提升，同时公司在本次业绩说明会致辞部分就该专项工作进行了总结。下一步公司将继续深耕主业，专注核心业务，提升经营效率和盈利能力，持续深入推进公司战略，不断夯实公司治理基础，提升规范运作水平。公司将围绕公司核心战略，深耕主业，提升经营效率和盈利能力。感谢您的关注。

问：目前公司股价长期处于历史低位、估值大幅低于行业同行及自身历史中枢，二级市场投资者普遍认为市值存在明显低估。请问：未来有没有大股东增持、高管增持、上市公司股份回购的明确计划或预案安排？

答：投资者您好，公司高度关注市值管理相关内容，并于 2025 年披露了《市值管理制度》和《估值提升计划》，旨在长期聚焦公司内在价值与估值修复稳步提升。公司将继续坚持深耕主业，专注核心业务，提升经营效率和盈利能力，持续深入推进公司战略，不断夯实公司治理基础，提升规范运作水平。后续如有相关计划，公司将按监管规则及时披露，感谢您的关注。

问:请问2024年1季度-2026年1季度,合同资产规模从44.53亿升至63.65亿,增幅达42.93。不能及时结算的原因?如何压降并确保现金回款,实现经营质量的实质性提升?

答:投资者您好,合同资产增长主要系业主结算周期延长所致。公司始终高度重视合同资产的增长情况,积极推进结算确权相关工作,强化催收、参与政府化债等多措并举,全力推进现金回收,提升经营质效,谢谢关注。

问:海水淡化项目在中东/东南亚的落地进展?2026-2027年海外订单目标及盈利预期?

答:您好,公司相关内容请您关注公司官方公开的信息及公司定期报告披露内容。

问:贵司225方针明确聚焦环保、海水综合利用、特种分离三大领域,公司是否安排在2026年定期报告中对三大领域的营收进行披露,增强股东对贵司战略的理解和对比验证?

答:您好,感谢您的建议。公司会结合战略发展方向与信息披露规则,在合规范围内持续优化信息披露内容。

问:碧水源股价连续多年持续下跌,广大价值投资者亏损累累,公司生产经营情况到底如何,应收账款常年高居不下不见改观,各大排名前十股东不停的抛售,面对累累亏损白骨,公司市值维护情同虚设,确还在不停地宣传公司发展如何如何好,诱导小散入局,请问公司下一步有无维护稳定股价的具体举措?

答:您好,公司生产经营基本面整体稳健,主业运营、现金流情况在持续改善,经营发展是扎实落地的。应收账款偏高是行业共性问题,目前公司已成立专项清欠专班,针对性推进回款、加大催收考核力度、持续压降营收规模、优化资产质量。2025年,公司归母净利润稳步增长,经营性净现金流实现大幅改善。公司高度重视市值维护,下一步会从加强价值创造、加快回款提质增效做起,同时加强投资者沟通等,在合规框架下,通过分红等多方式积极提升公司价值,用实际业绩回报广大投资者。

问:我觉得如果咱们国资做不到把企业经营好,股价涨不上去,不如把股权还给原始人,咱们国资作为股权投资享受分红就可以了。这多年股价一天

不如一天，感觉咱们国资经营能力还是有局限性。

答：您好，2021 年公司归母净利润为 5.84 亿元，公司 2022 年及 2023 年公司实现业绩稳步回升，归母净利润为 7.08 亿元及 7.65 亿元，经营质效持续改善。2024 年，由于受环境及部分参股公司业绩影响，整体业绩有所下滑，但公司积极保持主营业务、新签订单情况的稳定，以及部分管理类指标质效提升等。2025 年，公司净利润相较于 2024 年稳定增长，经营性净现金流大幅回正。公司现阶段将继续坚持深耕主业，专注核心业务，提升经营效率和盈利能力，持续深入推进公司“12256”战略，不断夯实公司治理基础，提升规范运作水平，同时公司致力于通过高质量的信息披露工作，推动公司规范化发展，保护投资者权益，持续推进价值传递，持续提升价值经营，在保障公司内外部业务拓展的情况下，持续加大对股东的回报力度，为股东创造更大的价值与长期的投资回报。

问：请问，公司膜技术、海水淡化业务拓展进展如何？

答：您好，公司持续加大膜技术研发，并积极推进海水淡化等高附加值业务拓展。目前公司全系列自主膜技术保持行业领先，核心膜产品产能、产能利用率稳步提升，工业水处理、高端特种膜市场拓展顺利，国产替代步伐持续加快。海水淡化领域布局稳步推进，核心双膜法工艺技术成熟，已有多个大型标杆项目稳定运营，持续中标落地新项目等，下一步将向海水综合利用领域延伸拓展。感谢您的关注。

问：2023-2025 良业科技已连续三年亏损，分别为-3.28 亿、-1.5 亿、-1.59 亿，并造成商誉减值合计 2.89 亿，给碧水源当期利润带来很大损失。为何扭亏总未见成效（每年投资者对此提问，贵司回答千篇一律，但业绩结果并无改善成效，战略也不够清晰）？后续良业能否利用 AI 技术提升竞争优势及盈利能力？

答：您好，良业科技 2024 年及 2025 年相较于 2023 年经营业绩已大幅减亏，治理成效初步显现，但仍需一定时间推进。后续公司将持续深化良业科技经营管控，优化业务布局与成本管控，聚焦优质项目与高毛利业务，同时积极探索技术在文旅夜游项目设计、运营管理等环节的应用，提升项目精细化管理水平与盈利能力，推动良业科技持续改善经营质量。

问：2025 年财报中，环保整体解决方案营收下降 27，毛利率降至 25.56，下降了 5.41，请问上述数据体现的管理思路是怎样的？如果是缩量转型以优化业务结构，为何毛利率不升反降，经营数据未能验证优化的结果？

答：尊敬的投资者您好，行业传统业务竞争压力较大。同时公司进行业务结构调整，主动减少了工程类的项目，同时开拓膜材料新的应用领域。

问：碧水源市净率 0.52 倍，股价常年低于净资产值。根据证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》要求，制定估值提升计划，每年评估实施效果，并披露更新方案。请问贵司的市值提升计划是什么？

答：您好，公司于 2025 年 4 月制定并公告了《市值管理制度》及《估值提升计划》，公司在本次业绩说明会嘉宾致辞部分就该专项工作进行了总结。公司将围绕公司核心战略，深耕主业，提升经营效率和盈利能力。感谢您的关注。

问：2024 年投资者就业绩下滑提问，贵司回答“要看母公司利润，体现出经营质量改善”；那 25 年母公司利润大幅下滑又该如何看？

答：投资者您好，24 年母公司的利润主要来源于全资子公司的利润分配，公司基于整体的战略布局及对子公司长远发展考虑，暂缓对子公司实施利润分红，优先将留存收益用于对子公司的日常经营、项目投入和持续发展，因此阶段性造成 2025 年母公司单体层面利润承压，谢谢关注。

问：能说明一下 2025 年政府化债的情况吗？

答：您好，公司一直积极参与并推进化债工作，同时多措并举持续加大应收账款的清欠回款工作。2025 年，公司应收账款回款情况比 2024 年有较大改善，也可以看到公司经营性净现金流 25 年得到大幅改善。我们高度重视应收账款管理，专门成立专项小组，对重点项目实行精细化管理，全力推进结算、沟通、催收和风险处置工作。我们会持续加强应收账款管理，优化现金流，降低经营风险。感谢您的关注。

问：请问 2025 年财报，母公司利润表中，投资收益降 4.89 亿，何原因导致大幅下降？2024 年母公司净利润 6.52 亿，但 2025 年仅为 3 千万，降幅高达 95.39，同比母公司净利润大幅下降的原因是什么？

答：投资者您好，母公司的投资收益主要来源于全资子公司的利润分配，

公司基于整体的战略布局及对子公司长远发展考虑，暂缓对子公司实施利润分红，优先将留存收益用于对子公司的日常经营、项目投入和持续发展，因此阶段性造成 2025 年母公司单体层面利润承压和投资收益的下降，谢谢关注。

问：希望了解碧水源海外市场开拓战略、推进规划、实施路径，重点国家/地区和优势领域？

答：您好，公司高度重视海外市场中长期布局，依托核心膜技术稳步推进开拓。重点依托一带一路机遇深耕东南亚、中东等区域，聚焦水处理与污水资源化领域。以技术输出、项目合作为路径稳健拓展，持续培育海外业务增量。

问：请问 2025 年财报长期股权投资中，德青源不仅亏损 2000 万，还计提了减值。请问引进战投进展如何？未来是否剥离此类非主流业务？

答：你好，相关工作正在进展中，未来公司将聚焦主业的发展，感谢您的关注。

问：股价连年下跌，国有资产不断贬值，贵公司有什么具体措施吗？就眼睁睁的看着国家大几十亿的投资逐步化为乌有吗？

答：您好，公司管理层高度重视市值管理工作，并持续通过深耕主业，专注核心业务，提升经营效率和盈利能力，深入推进公司战略，以提升公司价值和市场表现。感谢您的关注。

问：请问对于 2026 年应收账款的回收有没有明确的目标？

答：投资者您好，公司已制定 2026 年应收账款回收目标，公司始终高度重视应收账款清收工作，将持续多措并举推进相关工作的开展，谢谢关注。

问：请问 2026 一季度报表中，“对联合营企业的投资收益”为 986 万元，同比下降 45.82，而去年同期还受云南水务亏损影响，今年该影响因素已消除，但为何今年投资收益下降这么多？什么特殊原因导致？

答：投资者您好，当前云南水务的影响已消除，2026 年一季度投资收益下降属于个别联营企业的阶段性影响，谢谢关注。

问：很看好新管理团队，不仅懂技术、懂市场，而且经历了碧水源从巅峰

	<p>跌至谷底，再彻底战略转型的艰难历程。作为科技企业，股权激励对凝聚人才，发挥人才潜力不可或缺，除在华特源、百思飞等层面进行股权激励外，管理层对在碧水源层面实施股权激励是如何考虑的？</p> <p>答：您好，公司近期修订了《公司董事、高级管理人员薪酬管理制度》，其中对公司高管的薪酬进行了详细约定，具体包括薪酬构成、薪酬管理和薪酬监督等相关内容。薪酬将坚持激励约束并重，薪酬与经营业绩考核紧密挂钩，并坚持短期目标与长期目标相结合等原则，薪酬由基本薪酬、绩效薪酬和中长期激励收入等组成，其中绩效薪酬占比原则上不低于基本薪酬与绩效薪酬总额的百分之五十等。近期碧水源母公司层面没有实施股权激励计划。感谢您的关注。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年5月8日