证券代码：603568　　证券简称：伟明环保

浙江伟明环保股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-05

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　☐一对一沟通 ☑其他（电话会议、网络会议）
时间	2026年10月28日下午15:00-16:00　电话会议 2026年11月06日上午09:00-10:00　2026年三季度业绩说明会
参与人名称	电话参会单位：长江证券、兴业证券、东吴证券、华福证券、广发证券、山西证券、中金证券、华泰证券、中信证券、方正证券、天风证券、英大证券、东方证券、睿郡资产、睿远基金、银河基金、汇添富基金、易方达基金、富国基金、华安基金、兴证全球基金、平安养老、农银汇理基金、长城基金、光大证券资管、开源证券、银河证券、光大证券（自营）、长江证券资管、创金合信基金、太平洋资管、南方基金、信达澳亚基金、平安基金、中信保城基金、泰信基金、中邮保险资管、嘉实基金、华宝基金、光大保德信、招银理财、磐厚动量资本、太平资产、瑞达基金、国泰基金、鑫元基金、鹏华基金、东吴人寿、华夏基金、阳光资产、长信基金、国泰君安资管、银华基金、天弘基金、榕树投资、鹏山资产、建信理财、富安达基金、融通基金、圆信永丰、泉果基金、东方阿尔法基金、浦银理财、常青藤资产、国联基金、工银安盛资管、华商基金、信银理财、中金公司、中欧基金、西部利得基金、国海富兰克林基金、中银国际资管、天风证券（自营）、华夏理财、巨杉资产、建信基金、前海开源基金、诺安基金、摩根士丹利基金、国泰海通资管、永赢基金、安信基金、招商证券资管、中银基金、非马投资、安联保险资管、国泰海通、IDG资本、永安期货、东方自营、万家基金、宁泉资产、海富通基金、汇丰晋信、上银基金、北京国管。

	业绩说明会参会人员为广大证券市场投资者。
接待人员	董事长、独立董事、副总裁、财务总监、董事会秘书及相关工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	**1、公司三季度各业务板块经营进展情况如何？** 三季度公司环境治理、装备制造和新能源材料三大业务总体运行平稳，环保运营业务前三季度实现垃圾入库量 1,127.03 万吨，同比增长 6.8%；实现上网电量 31.38 亿度，同比增长 11.4%；外供蒸汽量 9.79 万吨，同比增长 24.2%；完成绿证销售 49.78 万张。公司昆山再生资源项目三季度正式投运，报告期内公司中标山西沿黄区域生活垃圾焚烧发电项目，设计日处理规模 500 吨。公司还联合体签约津巴布韦 1,000 吨/日垃圾焚烧发电设施总承包合同，合同金额约 7,500 万美元；新能源材料业务方面，印尼嘉曼项目和国内伟明盛青锂电池新材料项目前三季度分别实现营收人民币 5.92 亿元和 15.22 亿元，前三季度伟明盛青项目实现盈利。 **2、在行业整体面临垃圾吃不饱的环境下，公司三季度垃圾处理量为何仍能保持增长？** 公司前三季度垃圾入库量实现稳步增长一方面来自于公司存量项目保持稳定运营，另一方面今年公司昆山再生资源项目正式投运和宝鸡项目投产增加了公司的垃圾处理能力。公司国内垃圾焚烧发电项目区位布局总体较好，垃圾量结构性波动影响相对可控。 **3、山西沿黄项目是否说明国内仍有挖掘空间？该项目质地如何？** 国内垃圾焚烧市场仍存在结构性的机会，部分省份、县域垃圾处理能力不足，仍需新建垃圾焚烧发电项目。山西沿黄区域项目建设规模为 500 吨/日，服务临汾市西部六县，特许经营期 40 年，总投资约 2.81 亿元。该项目特许经营期较长、垃圾处理服务费较高，服务区域有一定的垃圾量保障，经测算具备良好的投资回报。 **4、印尼垃圾焚烧项目三季度进展情况，以及何时能够贡献收入利润？对印尼政策周期风险、国别风险等有什么看法，如何防范风险。后续还会**

	大力发展境外垃圾发电项目吗？ 公司印尼巴厘岛和茂物垃圾焚烧发电项目分别于今年 7 月和 9 月举行开工仪式并陆续启动项目建设。两个项目设计处理规模合计约 3,000 吨/日，合作期限包含 2 年建设期及 30 年运营期。目前两个项目的 ODI 审批和主要设备采购均已完成，争取明年能基本建成，尽早投运并产生效益。公司通过印尼市场的拓展，搭建本地化团队，积累培养国际化能力，并关注国际上各重点区域业务发展机会，推动公司业务国际化发展。 **5、垃圾焚烧运营是公司最稳的现金牛，处理量和上网电价是两个关键变量。想请教今年投运项目的产能利用率如何？国补退坡之后，项目的盈利模型有没有相应调整？** 今年公司主要新投运了宝鸡和昆山再生资源项目，两个项目所在区域人口较多，当地垃圾量充足，项目产能利用率处于高位。国补退坡后，电价有所下调，新增项目垃圾处理服务费普遍有所提升。另外行业内也积极通过技改提高吨上网电量，精细化管理提升运营效率，并通过对外供热、增加炉渣资源化利用等来增加协同收益，保持项目盈利的稳定性。 **6、公司垃圾焚烧发电项目国补回款情况如何？** 公司已列入国补目录的项目，今年回款进度有所加快，截至 2026 年 10 月底，公司今年已收到国补电费超过 2 亿元。公司还有一批项目尚未列入国补目录，公司将持续跟踪申报进度，争取尽快列入国补目录。 **7、在获取津巴布韦垃圾焚烧发电 EPC 项目后，公司是否会进一步推进在非洲的项目拓展？** 公司下属伟明（香港）国际控股有限公司牵头的联合体签约津巴布韦 1,000 吨/日垃圾焚烧发电设施总承包合同，合同总金额约 7,500 万美元，是公司装备业务在非洲市场的重要突破。后续公司将首先做好该订单的执行与交付，打造示范工程，同时持续关注非洲市场机会，稳步探索非洲市场后续业务。

	8、公司目前设备及 EPC 业务订单的执行情况以及未来交付节奏？ 公司今年以来加快推进装备订单执行，三季度交付节奏加快，四季度将继续努力推进订单交付。目前两个印尼垃圾焚烧发电项目设备供货尚未开始，非洲、山西等新增项目订单也为后续装备业务发展带来支持，目前公司在手装备订单充足，支持未来公司装备业务发展。 **9、公司的设备、EPC 及服务业务表现近两年存在波动，装备板块在经营不及预期的情况下，在印尼新建装备厂，是出于何种考虑？板块后续发展如何规划？** 公司装备业务为最早发展的核心业务，并为环保及新材料业务发展提供强大的装备、技术支持。近年来国内环保新项目减少，也影响到国内环保装备需求。公司凭借多年积累的自身装备研发制造优势，将装备业务拓展到新材料、冶炼等领域。当前公司装备业务服务行业、客户更加多样，还向海外市场开展装备的销售与服务，并取得新订单。印尼装备厂建设基于完善公司印尼业务产业链布局，并匹配本地优势，拓展当地各类装备需求，促进公司装备业务发展。后续，公司将继续围绕装备智能化、绿色低碳化发展趋势，持续推进新产品研发，贴近市场布局生产基地，服务更多客户、拓展市场空间。 **10、盛青和嘉曼项目目前收入利润情况如何，另外两个高冰镍项目还会启动建设吗？** 前三季度印尼嘉曼项目、伟明盛青项目营收分别为人民币 5.92 亿元、15.22 亿元，伟明盛青实现盈利，嘉曼项目受镍价下行、产能未充分释放影响短期承压。公司后续冰镍项目实施将优先绑定矿源，就近矿区布局，并探索与当地矿企开展股权合作。 **11、公司对 2027 年新材料业务及镍冶炼行业发展有何预期？** 随着公司新产线投运与产能爬坡，公司预计 2027 年新材料业务的产销量和收入规模将进一步增长。当前行业虽面临镍价下行压力，但全球范围对镍的需求仍在持续增长，成本端也对镍价形成一定支撑。公司凭借新材

	料业务上下游一体化布局，具备行业竞争优势。 **12、请问目前在成熟固废运营资产、环保装备及上游镍资源领域，是否存在通过外部股权投资或控股并购补充产业能力的实际需求？** 从行业的发展规律来看，企业间的股权投资与并购一直是公司业务增长的一条重要途径。公司目前所处的业务领域同样存在相应的机会。公司一直持续关注行业内的投资并购机会，并结合自身的业务发展战略，合理选择和科学评估决策，推动公司业务成长。 **13、今年二季度以来，资本开支规模来到近年来的低点，请问公司当前在建工程情况，以及未来的资本开支？** 2026 年前三季度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金总计为 10.72 亿元，同比下降 32.56%。现阶段公司资本开支减少，国内在建的延安垃圾焚烧发电项目已接近尾声，新能源材料板块的印尼嘉曼冰镍项目和国内伟明盛青锂电池新材料项目第一阶段工程建设也基本完成。公司预计未来短期资本开支主要投向印尼巴厘岛和茂物两个垃圾焚烧发电项目、项目超低排放技改以及国内新中标垃圾发电项目等。 **14、公司 2026 年前三季度减值损失计提较多的原因？** 2026 年前三季度，公司计提的减值损失主要系应收账款和合同资产按会计政策计提的坏账损失。其中，对于 2021 年 12 月 31 日前并网发电、尚未进入可再生能源补贴目录的项目，公司将其确认的电费补贴收入列入合同资产核算，并按会计政策计提减值损失。后续若项目国补资金拨付及应收账款回收进度加快，对应已计提减值按准则规定可转回，有望对公司利润带来正向影响。 **15、公司前三季度存货增加主要来自哪部分业务？** 公司三季度末存货较期初增加，主要为新材料项目投产后，原材料、在产品及库存商品增加所致。

	16、公司短期借款较年初增加较多，是否存在偿债压力？ 短期借款增加主要系公司根据资金安排及融资成本优化考虑，结合新材料业务流动资金需求增加，适度调整债务结构，属正常融资结构管理。目前，公司账面货币资金充裕，经营性现金流稳健，银行授信额度充足，偿债能力强。 **17、汇兑损失对集团利润也有一定影响，这方面有什么防范措施吗？** 公司重视外汇管理，将通过匹配外币收支、优化融资结构，并在获批额度内审慎开展外汇套期保值工作，管理汇率波动带来的汇兑风险。 **18、前三季度公司在股东回报方面采取了哪些行动？** 公司 2025 年度现金分红 10.26 亿元，单次分红金额创历史新高，分红比例占当年归母净利润的 46.36%，并已于今年上半年完成分红派发。自 2015 年上市以来，公司已连续 10 年开展现金分红，累计现金分红近 40 亿元。与此同时，公司于 2026 年 6 月启动了新一轮股份回购，并已于 9 月底完成股份回购工作，累计回购总额约人民币 3 亿元。高比例分红叠加主动回购，体现了公司维护股东权益、长期坚持以现金回报股东的理念。 **19、公司本次提议伟 22 转债下修转股价，主要出于什么考虑？** 本次提议下修，主要为维护投资者合理权益，促进转债平稳转股，优化公司负债结构。此前，公司于 6 月启动股份回购计划，并于 9 月底完成股份回购，累计支付回购资金总额约 3 亿元。公司所回购股份将专项用于可转债转股；若未能足额使用，剩余股份将依法注销。公司多举措并行保障转债投资者权益，该下修方案尚待股东会审议通过后实施。