

## 湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" 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>
<b>参与单位</b>	<p>广发证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国泰基金管理有限公司、同泰基金管理有限公司、国元证券股份有限公司、北京清和泉资本管理有限公司、上海合道资产管理有限公司、招商信诺资产管理有限公司、国信证券股份有限公司、杭州斌诺资产管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、富安达基金管理有限公司、浙江英睿投资管理有限公司、北京君成私募基金管理有限公司、宁银理财有限责任公司、中英人寿保险有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、红土创新基金管理有限公司、中信建投基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、华泰证券股份有限公司、深圳市前海夷吾资产管理有限公司、泉果基金管理有限公司、农银人寿保险股份有限公司、诺安基金管理有限公司、渤海财产保险股份有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、平安养老保险股份有限公司、博时基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、融通基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、国金基金管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、北京黑森投资管理有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业、招银理财有限责任公司、兴银理财有限责任公司、上海钦沐投资管理合伙企业、东方航空产业投资有限公司、鲲腾资本管理有限公司。</p> <p>线上参与军信股份（301109）2025年度网上业绩说明会的全体投资者。</p>
<b>时间</b>	2026年3月31日 上午 9:00-10:00 电话会议 2026年3月31日 上午 10:00-11:00 电话会议 2026年3月31日 下午 15:00-16:00 电话会议 2026年3月31日 下午 16:00-17:00 业绩说明会
<b>地点</b>	公司会议室
<b>上市公司参会</b>	一、业绩说明会参加人员

<p><b>人员姓名</b></p>	<p>董事长：戴道国</p> <p>董事、总经理：冷朝强</p> <p>董事、副总经理兼董事会秘书：覃事顺</p> <p>董事、财务总监：戴彬</p> <p>独立董事：黎毅女士</p> <p>保荐代表人：姚伟华</p> <p>二、电话会议参加人员</p> <p>董事、副总经理兼董事会秘书：覃事顺</p> <p>董办主任、投关负责人：陈鹏</p> <p>财务部经理：彭丽霞</p>
<p><b>投资者关系活动主要内容介绍</b></p>	<p>2025年，公司实现营业收入27.48亿元，同比增长13.05%；实现归母净利润7.17亿元，同比增长33.62%；经营性现金流净额同比增长74.98%。全年生活垃圾处理量达378.28万吨，同比增长14.1%；垃圾焚烧上网电量突破18.39亿度，同比增长24.8%；吨垃圾平均上网电量达486.26度，同比增长5.72%；餐厨垃圾处理量为41.57万吨，生活垃圾中转处理量为325.08万吨，工业级混合油销售量3.07万吨。</p> <p>1、公司2025年度业绩增长的主要原因？</p> <p>答：业绩增长主要原因如下：（1）2024年11月，公司收购相关交易方持有的湖南仁和环境科技有限公司（以下简称“仁和环境”）63%股权，收购完成后仁和环境纳入公司合并报表，公司资产规模、收入和利润总额增加；（2）公司垃圾焚烧发电项目生活垃圾处理总量、吨垃圾上网电量等核心生产指标实现稳定增长，加上浏阳、平江等新的垃圾焚烧发电项目投产，产能逐步释放，为公司业绩提供了良好支撑；（3）公司通过精细化管理，进一步降低了固废处理和绿色能源项目的维修维护费用和大宗耗材成本。</p> <p>2、公司在投资者回报方面有哪些举措？</p> <p>答：公司始终坚持与广大投资者共享发展成果，构建长期稳定、可持续的回报体系，以务实举措传递长期投资价值。公司上市后每年坚持稳定的现金分红，2023年和2024年度的分红率均保持在70%以上。2025年</p>

度利润分配预案为：拟向全体股东每 10 股派发现金红利 6.53 元，共计派发现金红利 5.07 亿元。2025 年度公司现金分红和股份回购金额合计占归母净利润比例达 77.86%。同时，公司出台了长期分红回报规划，承诺每年现金分红不低于归母净利润 50%，且已公告“2-3 亿元”股份回购计划，形成了“稳定分红+股份回购”的双重价值回馈机制。

### 3、公司吨垃圾上网电量领先行业的原因？

答：主要原因如下：（1）公司垃圾焚烧发电项目的焚烧炉、垃圾吊、汽轮发电机和余热锅炉等主设备均采用国际国内先进设备，确保了运营的稳定性和安全性，为保持良好的发电效率创造了良好基础。（2）公司通过贴合生产实际需求的技术改造及创新措施持续提升吨垃圾上网电量，如发电机组扩容改造、提高垃圾燃烧稳定性、低氮燃烧（VLN）技术以及自动化生产控制等。（3）公司通过加强与前端垃圾转运环节的协同，优化垃圾坑精细化管理，有效提升了入场垃圾的平均热值。（4）公司投产运营的项目规模效应明显，有利于项目整体运营效率的提升。

4、公司工业级混合油业务目前运营情况如何，结合当前政策及行业环境，该业务市场发展前景怎样？

答：公司餐厨垃圾项目现处理能力为 1200 吨/日，2025 年工业级混合油销售量 3.07 万吨，提油率超 7%，处于行业领先水平，未来有望通过优化处理工艺提升餐厨垃圾处理能力，进一步提高工业级混合油产量。从政策和行业环境来看，2026 年政府工作报告提出“要大力发展绿色低碳经济，培育绿色燃料等新增长点”。随着国家“双碳”战略的推进、欧盟等地区和国家碳减排政策的实施，以及国内生物柴油、生物航煤应用试点不断推广，预计工业级混合油市场发展前景良好。

### 5、请问长沙市河西生活垃圾焚烧发电厂工程项目对公司的影响？

答：2026 年 3 月 30 日，湖南省招标投标监管网公布了“长沙市河西生活垃圾焚烧发电厂工程（含生活垃圾焚烧发电特许经营权）”中标（成交）候选人，公司为项目中标候选人第 1 名，目前处于公示期。若公司能顺利实施该项目，预计将对后续经营业绩将产生积极影响。

### 6、公司海外项目规模及已投产项目运营及回款情况？

答：公司在海外投产及筹建的环保绿色能源项目固废处理规模达 9000 吨/日，在吉尔吉斯斯坦基本实现了固废处理业务的全境覆盖，在中亚地区逐步形成由点及面的业务布局。其中比什凯克市垃圾科技处置发电项目（一期）于 2025 年 12 月投运，是中亚地区首个投产的垃圾焚烧发电项目，目前运营正常，已完成首期垃圾处理费结算。

#### 7、公司未来的发展战略如何？

答：公司始终坚持“聚焦主业、深耕技术、稳步拓展”的经营理念，坚持“重、轻、新”的发展战略：（1）重资产拓展方面：聚焦国内以及中亚、东南亚等“一带一路”国家具有一定规模和可持续盈利能力的固废处理和绿色能源项目进行拓展。（2）轻资产拓展方面：加大在生活垃圾、餐厨垃圾、厨余垃圾、市政污泥、飞灰、渗滤液等固废处理和绿色能源方面的技术研发力度，持续提升吨垃圾发电量，挖掘餐厨垃圾项目工业级混合油的生产潜力，不断积累管理和技术创新成果，通过输出公司先进的管理和技术进行轻资产输出。（3）新领域和新业务方面：加大对固废处理和绿色能源新工艺、新技术、新装备的研发投入，持续关注和推进垃圾焚烧发电与数字产业、智能制造产业等新兴领域的融合发展；围绕固废处理的产业链前端（如垃圾分类、智能化收运）以及末端资源回收、资源循环领域进行新业务拓展。公司在高标准完成固废处理任务的同时，以打造“绿色电力、绿色热能（垃圾焚烧蒸汽供热）、绿色算力（绿电输送智算中心）”三位一体模式为战略目标，不断挖掘环保绿色能源项目生产潜能，持续提升垃圾焚烧发电项目、餐厨垃圾项目的外延价值，培育公司新的业绩增长点。