

证券代码： 300815

证券简称： 玉禾田

## 玉禾田环境发展集团股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号： 2026-002

|               |  |
|---------------|--|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名   | 共同基金、建银国际、亚太汇基金、大成基金、中信证券、中泰证券、华金证券、国泰海通、华富证券、方正证券、第一创业证券、江海证券、深投控、深创投、福田资本、中金资本、中美创投、润远私募、广金私募等机构及个人投资者。  |
| 时间            | 2026年5月13日（周三）下午 15:00~18:00   |
| 地点            | 公司会议室  |
| 上市公司接待人员姓名    | 1、董事长周平<br>2、董事会秘书/副总经理张卫滨<br>3、董事/财务总监华晓锋<br>4、独立董事甘毅<br>5、独立董事李榕<br>6、独立董事刘俏<br>7、总经理鲍江勇<br>8、玉树智能总经理杨波<br>9、晓润智科总经理姜俊国<br>10、投资者关系负责人胡瑞   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <b>一、公司介绍环节</b><br>公司于2026年5月13日15:00—18:00在公司会议室举办了以“数智赋能生态 机器人智赢未来”为主题的公司2026年投资者交流会暨2025年年度业绩说明会。公司相关领导出席了活动，并对公司概况、主营业务、2025年主要工作、公司投资亮点等进行介绍。   |

## 二、互动交流环节

公司就投资者在本次交流会中提出的问题进行了回复：

### 1、从资本市场角度，公司数智化转型和机器人新赛道，最大投资逻辑和核心看点是什么？

尊敬的投资者，您好。从资本市场视角看，公司数智化转型与智能装备业务的布局，其投资逻辑主要围绕两个层面展开：

一是业务协同带来的效率提升。公司深耕环卫行业近三十年，拥有大量真实运营场景。智能装备的引入，并非脱离主业的“跨界”，而是基于自身作业需求进行的纵向延伸。通过在自有项目中逐步应用清扫机器人等设备，探索人机协同的作业模式，有助于缓解行业普遍面临的人力成本上升压力，从长期看对项目运营效率有正向影响。

二是技术能力向产品化、市场化转化。玉树智能作为公司智能装备核心平台，已形成“研发-制造-场景应用”的闭环。本次发布的阳光 S100 多功能清扫机器人，是这一闭环的阶段性成果。该产品具备全自主作业能力，未来在满足内部使用的同时，也具备对外输出的潜力，为公司开辟新的业务增长曲线。

### 2、公司未来在分红政策、资本运作、市值管理上将有哪些安排，如何持续回馈广大投资者？

尊敬的投资者，您好。在分红方面，公司一贯重视对投资者的现金回报。过去五年累计现金分红达 6.27 亿元，2025 年度利润分配预案拟每 10 股派发现金红利 3.46 元（含税），合计分红 1.38 亿元。未来公司将在兼顾业务发展资金需求的前提下，保持分红政策的连续性与稳定性。

资本运作方面，公司会继续围绕数智化转型和智能装备升级展开。目前可转债发行已获得证监会批复，拟募集不超过 15 亿元，主要投向环卫设备配置中心项目，支持智能装备产业化与项目拓展。同时，公司会继续通过产业并购、战略投资完善产业链布局，此前已通过并购坎德拉智能、整合玉树智能等方式，补强

机器人与智能化核心能力，未来会继续审慎推进优质资源整合，提升核心竞争力与盈利水平。

在市值管理方面，公司认为市值是经营成果的市场反映。核心工作是持续提升经营质量、优化业务结构、增强盈利能力，同时加强与资本市场的常态化沟通，通过业绩说明会、投资者交流活动等形式，客观、及时地传递公司战略进展与经营情况，让市场对公司价值有更为清晰的认知。

### **3、这次投资者交流会，咱们想向资本市场和广大投资者重点传递哪些核心亮点和投资价值？**

尊敬的投资者，您好！本次交流会的核心目的是向市场展示公司当前经营状态与未来发展方向，重点传递三个层面的信息：

第一，主业经营的稳健性。2025年，公司实现营业收入77.22亿元，同比增长7.21%；经营活动现金流净额7.16亿元，同比增长93.83%；全年新签合同金额129.14亿元，创历史新高。这些数据表明，在行业进入存量提质阶段的大背景下，公司依然保持了相对稳健的经营节奏和良好的现金流状况。

第二，数智化转型取得阶段性成果。公司以“@数智城市大管家”为核心平台，构建了“智慧大脑+大模型+智能装备+数据资产”的技术体系。本次发布的阳光S100多功能清扫机器人，是公司智能装备产业化的重要落地成果，具备L4级自动驾驶、多传感器融合定位、三模式无缝切换等功能，体现了公司从传统环卫服务向技术驱动型服务转型的实际进展。

第三，战略路径的清晰化。公司将城市运营与物业管理为双主业根基，以数智化赋能提升运营效率，以智能装备拓展成长空间。这一路径既依托公司既有优势，又面向行业发展趋势，具有较强的可落地性。

### **4、2025年公司营收稳健增长但净利润微降，2026年有哪些具体举措来修复盈利水平？**

尊敬的投资者，您好。2025年公司归母净利润5.58亿元，

在行业整体承压的背景下保持了盈利，但确实面临一定压力，主要受应收账款账期拉长、研发投入增加等因素影响。2026年，公司将从以下几个方面着手，持续改善盈利水平：

一是持续强化应收账款管理。行业普遍存在政府采购项目结算周期偏长、地方财政阶段性承压的特点。公司已在2025年实现了经营活动现金流净额93.83%的增长，应收账款占总资产比重下降0.17个百分点。2026年将继续加强回款专项工作，优化客户结构，提升回款效率。

二是推进智能装备在自有项目中的规模化应用。随着阳光S100等清扫机器人的逐步投放，公司将在部分项目中试点人机协同作业模式。通过机器替代部分重复性人工劳动，有望在长期内降低项目运营成本，对毛利率形成正向支撑。

三是优化业务结构。物业管理业务2025年毛利率同比提升3.39个百分点，提质增效取得一定成效。未来将继续深挖存量项目价值，同时在新项目拓展中更加注重合同质量与盈利空间的平衡。

盈利修复是一个渐进过程，相关举措的效果将随着业务推进逐步显现。

2026年第一季度，公司延续稳健态势，实现营收19.66亿元，同比增长4.44%；归母净利润1.64亿元，同比增长1.83%，为全年增长奠定基础。今年在“@数智城市大管家”这一战略背景之下，公司将聚焦提效率、控成本、优结构、管应收，用务实举措推动盈利水平稳步实现进一步提升。

### **5、玉树智能作为公司数智化转型核心平台，智能装备业务与传统环卫主业的协同效应，将如何在业绩中体现？**

尊敬的投资者，您好。智能装备业务与传统环卫主业的协同效应，是一个逐步验证和积累的过程，预计将在以下几个维度逐步体现于业绩表现中：

第一，运营成本优化。公司作为环卫服务运营商，本身即

是智能装备的重要应用场景。通过在自有项目中部署清扫机器人等设备，有助于降低对人工的单一依赖，优化项目的人员配置结构。这部分影响将体现为项目层面人工成本的相对下降，进而对整体毛利率产生正向贡献。

第二，新业务收入贡献。玉树智能的智能装备产品在满足内部使用的同时，也面向市场开放销售。随着阳光 S100 等产品的量产和市场推广，智能装备板块有望逐步形成独立的收入来源，在公司整体营收结构中占比逐渐提升。

第三，项目获取能力增强。当前部分环卫项目的招投标中，智能化作业能力已成为重要的评估维度。公司具备自研智能装备和数智化管理平台，在投标过程中能够提供一体化解决方案，有助于提升项目中标率，从而带动订单规模和营收增长。

**6、环卫行业智能化转型是行业趋势，公司如何规划资本投入与业务布局，巩固环卫行业龙头地位？公司预计要发可转债，这个对智能化转型的推动力？**

尊敬的投资者，您好。公司在智能化转型方面的资本投入与业务布局，遵循“场景驱动、分步推进”的原则。

在业务布局上，公司以玉树智能为核心平台，已初步完成“研发—制造—场景应用”的全产业链布局。未来将围绕两个方向持续深化：一是硬件端的产品系列化，在阳光 S100 基础上，开发适应不同场景的环卫机器人产品；二是软件端的平台升级，持续优化“数智城市大管家”系统，提升调度智能化与管理精细化水平。

在资本投入上，公司保持稳健策略，研发投入逐年增加但控制在合理范围内。同时，公司也在积极拓宽融资渠道，以支持智能化转型的持续推进。

智能装备的研发迭代、产线建设、市场拓展等均需要持续的资金投入。可转债作为一种融资工具，能够以相对合理的成本募集资金，为智能化转型提供必要的资源保障。

**7、公司向不特定对象发行可转换公司债券事项的最新进展如何？建议公司推动小额快速定增发行。**

尊敬的投资者，您好。2026年4月22日，公司披露《公司关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》，中国证监会同意公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请，自批复同意注册之日起12个月内有效。后续公司董事会将按照有关法律法规和上述批复文件的要求及公司股东大会的授权，在规定期限内办理本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关事宜。

公司已经于2026年4月29日披露了《关于提请股东会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的公告》：公司董事会提请股东会授权董事会决定向特定对象发行融资总额不超过人民币3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票，授权期限为自2025年年度股东会通过之日起至2026年年度股东会召开之日止。感谢您的建议和对公司的关注。

**8、公司2026年一季度报告显示应收账款高达50亿，公司有哪些措施加强应收账款回款，避免坏账？**

尊敬的投资者，您好。公司的应收账款增长主要与公司营业收入增长和结算周期有关。公司的客户主要为政府部门、大型物业公司、地铁运营单位。对于应收账款管理，公司已建立一套覆盖事前、事中、事后的全流程管控体系，并持续优化。具体措施包括：1、事前审慎评估：在项目承接前，严格调查客户的资金能力、历史履约及付款记录，从源头降低回款风险；2、事中联动与责任机制：建立项目负责人责任制及回款长效预警机制，与客户保持及时信息联动；成立应收账款专项工作组，每周更新回款数据，每月召开专题会议并形成分析报告，针对重点项目制定专项收款方案；3、事后激励与考核：将客户回款纳入绩效考核，设立回款激励机制；对重点项目及责任人实施差异化奖励方案，完成目标即给予专项奖励。2025年公司经营活动现金流量净额

|          |  |
|----------|--|
|          | <p>达 7.16 亿元，同比增长 93.83%，回款质量大幅改善。未来公司将持续优化应收账款管理体系，进一步提升回款效率。感谢您的关注。</p> <p><b>9、公司的资产负债率为 50.76%，这个资产负债率算很高了吧？未来有降低的可能性吗？</b></p> <p>尊敬的投资者，您好。截至 2025 年末，公司资产负债率为 50.76%。这一水平在环卫行业中属于合理可控的范围，并不算很高。环卫行业普遍存在项目以政府采购为主、结算周期偏长、地方财政阶段性承压等特点，导致行业整体应收账款高企、现金流管理压力突出。在此背景下，公司通过优选项目、加强回款管控，2025 年经营活动现金流净额达 7.16 亿元，同比大幅增长 93.83%。现金流和应收账款管控持续改善。未来随着公司持续优化项目选择、提升回款效率，并受益于政府对保民生项目的运营资金优先保障，资产负债率具备逐步降低的空间。感谢您的关注。</p> <p><b>三、其他</b></p> <p>本次活动不涉及应披露而未披露的重大信息。</p> |
| 附件清单(如有) | 无  |
| 日期       | 2026-05-13   |