

证券代码：001396

证券简称：誉帆科技

上海誉帆环境科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	参与单位名称： 泾溪投资、华夏基金、国寿养老、风炎投资、国新证券、博时基金、中信证券 上市公司接待人员姓名： 董事会秘书 孙启航
时 间	2026年9月2日
地 点	公司会议室、线上
形 式	现场调研、电话会议
交流内容及具体问答记录	1、公司上半年营业收入保持增长，但利润和经营活动现金流有所承压，主要原因是什么？如何看待下半年的经营情况？ 回复：2026年上半年，公司实现营业收入3.25亿元，同比增长4.35%，主营业务结构保持稳定。利润和经营活动现金流有所承压，主要受项目实施及收入确认节奏、人员和材料投入增加、期间费用增长以及减值损失等因素综合影响。 截至报告期末，公司员工为1,515人，较2025年末增加174

人，新增人员覆盖项目履约、市场拓展、管理和研发等岗位。报告期内，公司研发投入同比增长23.07%，重点投向智慧水务、管网智能诊断等方向。这些投入相对前置，从人员磨合、技术验证到形成收入贡献和效率改善，还需要一定周期。

此外，上半年部分地区强降雨较多，户外及地下有限空间作业的有效施工时间有所减少，对部分项目的履约和收入确认进度造成了一定影响。从公司以往经营特点看，下半年通常是项目实施和收入确认相对集中的阶段。公司将加快项目履约、验收结算和回款进度，同时加强成本费用管理。全年具体经营结果仍取决于项目进度、验收结算等情况，请以公司后续披露的信息为准。

2、公司新增人员主要投向哪些地区和岗位？未来在区域拓展以及供水、燃气等业务方面有何考虑？

回复：公司采取总部提供战略、技术和管理支持，各区域负责市场拓展和项目履约的经营方式。本次新增人员既包括一线作业人员，也包括营销、管理和研发人员。公司一方面继续巩固现有优势区域，另一方面根据各地政策安排、项目储备和客户需求，在部分潜力区域提前配置人员和服务资源。

排水管网仍是公司的核心业务领域。在此基础上，公司正结合已有的管网检测、修复和运维能力，积极关注供水、燃气等其他地下管网场景。供水领域已在部分地区开展项目，燃气领域目前主要围绕管道排查修复、相关仪器设备及传感应用进行市场和技术探索。相关新业务仍处于逐步拓展阶段，后续进展取决于市场需求、技术验证和项目获取情况。

3、国家将城市地下管网纳入“六张网”建设，相关政策

和资金安排将如何影响公司？目前项目储备和订单转化情况如何？

回复：国家持续推进城市更新和地下管网建设改造，并将城市地下管网纳入“六张网”建设，进一步明确了行业中长期发展方向。相关政策和资金支持有助于加快各地管网项目规划及实施，持续释放管网检测、修复、养护和智慧化管理等市场需求，为公司业务拓展和经营发展带来积极助力。

公司深耕地下管网领域多年，已经形成覆盖检测、修复、养护及智慧化管理的综合服务能力，并建立了较为广泛的全国服务网络。随着相关政策逐步落实，公司将充分发挥技术、人才和项目经验优势，积极跟进各地项目规划及资金安排，加强前期技术交流和方案服务，争取参与更多优质项目。从中长期看，公司对行业发展前景及主营业务持续发展保持信心。

同时，从政策资金安排到具体项目形成订单和收入，通常还要经过地方统筹、项目申报、资金落实、招投标、实施及验收等环节，存在一定的传导周期。公司在不同项目中承担的工作内容也有所差异，部分项目目前仍处于前期接洽或方案论证阶段。因此，政策红利将为公司经营和业绩发展创造有利条件，但实际贡献仍取决于项目落地及履约进度。涉及重大合同和具体经营数据，公司将按照信息披露规则及时披露。

4、公司应收账款、合同资产及减值损失规模受到投资者关注，目前回款情况和减值计提是否充分？公司将如何改善经营活动现金流？

回复：公司客户主要为政府部门、事业单位和大型国有企业，应收账款及合同资产的回收、结算会受到地方财政安

	排、项目验收审计和内部付款流程等因素影响。公司严格按照企业会计准则及既定会计政策，综合考虑客户信用状况、账龄、项目进展和预期信用损失等因素计提减值准备。公司认为，报告期末相关减值计提符合会计政策，计提口径保持审慎。 回款是公司目前经营管理的重点工作之一。公司已经加强应收款项全流程管理，进一步完善客户信用评估、合同付款条款审核、项目结算和专项催收机制，并增加相应的管理力量。下半年，公司将继续加快验收结算和款项催收，努力改善经营活动现金流。 5、上半年检测及专项调查业务收入和毛利率有所下降，主要原因是什么？研发投入和新技术应用能否改善项目效率？ 回复：检测及专项调查业务具有较强的定制化特点，不同项目在客户需求、现场工况、技术方案、实施进度和成本构成等方面差异较大，单一期间的收入和毛利率容易受到项目组合及履约节奏影响。因此，上半年的变化更多体现为阶段性波动，不宜据此简单判断长期趋势。公司将进一步加强项目承接前的技术方案论证和成本测算，通过精细化管理提升项目履约效率。 报告期内，公司围绕复杂管网精准检测持续开展研发和应用验证，在有关项目中运用了管道激光雷达扫描、无人机检测与扫描、图像声纳、光纤测温及水质荧光光谱分析等技术，并继续推进AI辅助判读。这些技术丰富了复杂工况下的信息采集和问题识别手段，有助于提高检测的精细化程度。相关技术从研发、项目验证到形成稳定的效率提升和经济效益，仍需要一个逐步转化的过程。
--	--

	6、公司如何统筹募集资金与银行借款？如何看待资本市场表现？ 回复：募集资金具有明确用途，公司严格按照募集资金管理要求实行专户存储和专项使用。为适应上市后的业务布局和募投项目实际需要，公司已履行相应审议程序，对部分募投项目的实施主体、实施地点和内部投资结构进行了优化，不涉及募集资金用途变更。募集资金按照既定用途投入，日常经营资金仍需公司根据项目实施、工资材料支出和资金周转情况合理统筹自有资金及银行融资，同时公司将持续关注融资成本及资产负债水平。 二级市场股价受宏观环境、行业估值、资金偏好和公司经营情况等多重因素影响。公司将把提升经营质量、做好主营业务作为市值管理的基础，同时依法履行信息披露义务，加强与投资者的沟通。对于回购、股权激励等事项，公司会结合实际情况审慎研究；如形成具体方案，将严格履行决策程序和信息披露义务。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无