证券代码：603588　　证券简称：高能时代　　公告编号：2026-085

# 北京高能时代环境技术股份有限公司
# 关于 2026 年第三季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

北京高能时代环境技术股份有限公司（以下简称“公司”或“高能时代”）于2026年11月27日（星期五）上午10:00-11:00在上海证券交易所上证路演中心（网址https://roadshow.sseinfo.com/），采用网络互动方式召开“2026年第三季度业绩说明会”。关于本次说明会的召开事项，公司于2026年11月19日在《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站披露了《高能时代关于召开2026年第三季度业绩说明会的公告》（编号：2026-080）。现将召开情况公告如下：

## 一、本次说明会召开情况

2026年11月27日，公司副董事长、总裁凌锦明先生，独立董事黄常波先生，董事、副总裁、财务总监孙敏先生，副总裁、董事会秘书张炯先生出席了本次说明会。公司就2026年第三季度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

## 二、本次会议投资者提出的主要问题及公司的回复情况

**（一）公司在说明会上就投资者关心的问题给予了回答，主要问题及回复整理如下：**

**1、公司目前高纯铋仍处于技术方案论证阶段，未来在拓展半导体高纯金属材料业务时，是否会考虑与具备成熟金属提纯工艺及下游客户验证基础的企业开展产业协同，加快高附加值产品产业化？**

您好，半导体高纯金属材料的产业化，除提纯工艺本身外，还涉及洁净制造、批次稳定性管控、长周期下游客户认证等环节，认证壁垒高、投入周期长。 在后续拓展该类高附加值业务时，公司将秉持开放思路，综合评估多种落地路径，不排除在市场化前提下，和具备成熟提纯工艺、已积累下游客户验证基础的产业链伙伴开展产业协同，包括技术合作、联合开发、供应链配套等方式，依托合作方的工艺积累与客户渠道优势，结合公司自身稀贵金属回收的原料端优势，互补长短、降低单独试错成本，加快产业化落地节奏。当然，是否落地、采取何种合作模式，还需要结合后续技术论证结果、市场需求、商务条件审慎研判。 公司现阶段优先完成技术路线论证与可行性评估，后续如有确定的合作方案或项目重大进展，将按照监管要求及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。

**2、请问，资源化业务的盈利跟铜、镍、金这些金属价格关联度比较高，价格上行的时候价差会明显扩大。想请教领导，公司内部对金属价格波动是怎么做对冲或者敞口管理的，今年价格上行带来的增量大概占利润增长的多大比重，如果明年价格回落，业绩的韧性在哪里？**

您好，资源化业务盈利确实与主要金属价格有一定相关性，但盈利核心是处置加工的价差，并非单纯跟随金属价格同向变动，价格波动阶段价差能否扩大，还取决于原料锁价节奏、来料组分、备货周期等条件。

在敞口与对冲管理上，公司建立了一套组合式的价格风险管理机制，并非单一依赖套期保值：一是前端订单与原料点价安排，根据采购、生产、销售周期匹配定价条款，尽量锁定加工收益；二是动态管控库存敞口规模，结合行情预判、原料保供需求，区分保供必备库存和浮动敞口库存，控制单边价格风险的暴露规模；三是配套衍生品套保工具，针对部分可标准化的金属敞口开展套期保值，对冲价格波动风险，同时严格管控套保额度、期限，匹配实货背景，规避投机性敞口；四是分散化原料与产品结构，依托多金属回收的业务特点，利用不同金属品种行情的分化，对冲单一品种价格下行的冲击。套保策略会随原料流入、生产周转、销售节奏动态调整，不存在固定不变的敞口比例。

关于今年价格上行带来的增量利润占比，金属行情、原料成本、存货结转、套保公允价值变动、副产品收益等因素交织耦合，难以单独拆分出纯粹由价格上

涨贡献的增量占比。如果明年金属价格回落，业绩韧性主要来自几个方面：第一，持续优化原料端的加工费获取能力，把业务重心放在稳定加工收益上，弱化对行情单边上涨的依赖；第二，持续优化多金属协同回收结构，依靠战略金属、稀贵金属等品种的收益对冲基础金属下行压力；第三，精益生产降本，提升产能利用率、能耗与辅料管控水平，压缩单位加工成本；第四，持续优化库存周转和锁价策略，缩短敞口暴露周期，减少存货减值和价格回撤带来的冲击；第五，持续拓展稳定长单、优质来料渠道，夯实长期业务基本盘。

整体来看，周期行情是外部变量，公司长期目标是不断强化加工属性，提升业务穿越周期的能力。相关经营结果，请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您对公司的关注。

**3、请问一下公司四季度的经营情况，业绩因金属价格产生的下降，公司有什么应对措施吗，存货周转率何时能达到理想水平，存货原料配比的优缺点如何应对，股价大幅波动对长期持有的投资者的伤害如何应对，公司上市十年，打开年线，是妥妥的周期股模式，请问贵司对周期属性怎么理解，谢谢**

您好，四季度经营结果请以定期报告为准，金属价格波动带来的盈利波动公司主要通过几方面动作予以缓解：持续加强原料采购的把控，获取金属品位更加优质和丰富的原料，控制敞口规模，区分保供必备库存与浮动敞口；动态调整投料结构，优先选用处置收益更稳定的来料；强化生产端能耗、辅料、优化工艺流程管控、固定成本管控，提升产能利用率；依托多金属伴生回收的结构特点，用不同品种行情分化对冲单一金属下行冲击；同时在合规框架内开展套期保值管理标准化金属敞口，对冲价格回撤风险。

存货周转率受原料供给节奏、产能爬坡、多金属工艺的生产周期约束，周转改善是持续的过程，公司会持续压缩低效库存，优化原料采购和投料节奏，缩短从原料入库到成品变现的周期，推动周转指标稳步向好。原料配比是兼顾保供、工艺稳定、多金属收益的动态平衡安排，优势是能够获得战略金属、稀贵金属等小金属的附加收益，平滑单一品种价格波动；对应的短板是原料组分复杂、生产周期有可能拉长，公司将持续根据行情窗口动态调整配比结构，在原料保供、处置收益、资金占用三者之间寻找平衡。

股价受宏观环境、大宗商品行情、市场交易情绪、板块估值等多重外部因素共同影响，公司理解长期投资者的持有压力。公司能做的，是持续夯实主业经营、做好信息披露，客观、及时传递经营与风险信息；同时结合自身资金情况、估值水平，有序推进回购、分红等市值管理工具，维护股东长期利益，但无法控制二级市场短期价格波动。

资源化业务天然同时绑定两层周期，一层是上游工业产废的供需周期，一层是产出金属品的大宗商品价格周期。但周期属性不等于简单跟随金属价格涨跌，业务的底层收益来源是加工处置收益，金属行情只是外部放大器。过去几年业绩波动，一部分来自行情的扰动，一部分来自新项目产能爬坡阶段的成本刚性、库存错配。公司长期的方向是弱化对单边行情的依赖，持续做强原料获取能力、工艺回收率、多金属协同回收能力，拉长周期看，希望逐步把业务的核心驱动从金属价格红利转向稳定的加工服务收益，提升穿越周期的韧性。感谢您对公司的关注。

**4、（1）请问当前金属价格下行，公司存货减值风险有多大，套期保值覆盖的敞口比例是多少？四季度毛利率和业绩怎么预判？（2）前三季度经营现金流为负，公司有哪些措施加快存货周转、改善现金流？（3）上游矿山探转采、港股IPO、股份回购的最新进展分别是什么？**

您好，（1）公司金属资源化业务存货减值风险取决于资产负债表日存货账面成本与可变现净值的对比结果，而可变现净值受金属市价、存货结构、备货周期、加工成本、销售费用及订单安排等多重变量共同影响，金属价格下行为其中一项外部扰动因素。套期保值是公司管理大宗商品价格波动风险的工具，套保覆盖比例会随原料采购节奏、存货周转、订单结构动态调整，属于风险管控的市场化安排，套保本身也存在基差风险、流动性风险等，不能完全消除价格波动对盈利的影响。毛利率、业绩是金属价格、原料成本、产能利用率、产品结构、加工费水平、期间费用、存货减值、套保损益等多项因素叠加后的结果，最终财务数据请以后续定期报告为准。公司将持续运用多元化风险对冲手段，优化库存与套保策略，降低周期波动对经营成果的扰动。

（2）公司围绕存货周转优化、现金流改善持续推进多维度经营安排：在存

货端，动态匹配原料采购节奏与生产排产，结合市场行情优化备货结构，合理控制库存规模，缩短原料从入库到成品变现的周期；同步推进库存精细化管理，区分不同品类存货的周转特性，压减低效库存。在销售端，优化客户结算政策，强化回款管理，加快应收款项回笼。在供应链端，持续和上游供应商沟通账期安排，统筹资金支付节奏。同时结合业务订单、减少被动囤货带来的资金占用。存货周转、经营现金流受大宗商品价格、原料供给周期、项目排产等外部因素影响，改善是持续过程，公司将常态化跟踪库存及现金流指标，相关财务数据请以定期报告为准。

（3）上游矿山项目目前处于勘探阶段，探转采涉及资源储量核实、评审备案、相关主管部门审批等一系列法定流程，整体周期存在不确定性，后续如有实质性进展，公司将依规及时披露。H股境外发行上市备案目前处于审理阶段，港交所聆讯时间由上市科根据审核进度统一安排，境外上市审核周期受监管问询、材料补充、市场环境等多重因素影响，A+H 项目审核时长存在个体差异。公司将持续与监管、保荐机构保持沟通，在满足信披要求的前提下，及时披露 H 股项目的重要进展。股份回购方面，本次回购预案对应的资金来源为回购专项贷款，需完成银行授信审批、贷款合同签署、放款前置条件落实等流程，并履行相应披露手续，资金到位前暂无法启动首笔回购操作，相关进展请以公司公告为准。上述事项如发生重大变化，公司将第一时间履行信息披露义务。感谢您对公司的关注。

**5、您好，总裁先生，请问如下三点问题：**

**（1）近期股价大幅回调，公司判断核心分歧点是周期、担保还是其他？有没有未披露风险？**

**（2）资源化业务的锁价、原料结构，如何对冲金属下行周期，稳定毛利率？鑫科、新虹产能爬坡和利润释放时间表？**

**（3）对外担保风险管控、压降计划；现金流、存货减值风险；以及公司可落地的市值管理手段和触发条件？**

您好，（1）目前公司不存在应披露而未披露的重大风险事项，所有重大风险也均按监管要求及时对外披露。近期股价回调也受到整体市场行情、板块风险偏

好变化等外部环境共同影响。

（2）在资源化业务原料结构管理上，公司以处置加工收益为核心对冲金属下行压力。采购端重点倾向高价值物料、灵活运用点价等条款，尽量让原料计价和成品销售计价周期匹配，压缩纯价格敞口；原料端持续优化来料结构，依托多金属伴生回收特征，用多种金属品种行情分化对冲基础金属下行；生产端动态调整投料节奏，结合行情窗口控制库存敞口规模，区分保供必需库存与浮动敞口库存，配套合规套保工具管理标准化金属敞口，降低价格下行对毛利率的冲击。

公司主要资源化利用项目产能爬坡进度正常，受原料供给、来料组分、工艺调试、能耗辅料稳定等多重因素影响，项目爬坡本身存在成本刚性，单位固定成本随产能利用率提升逐步摊薄，公司会持续推进工艺优化、稳定来料渠道，推动产能利用率稳步上行，相关经营结果以定期报告为准。

（3）公司目前存续的对外担保绝大部分用于合并范围内子公司的正常经营活动融资，担保管理上持续落实额度管控、被担保主体定期风险排查、现金流跟踪机制。压降不会简单一刀切，将结合子公司项目投产节奏、债务到期安排、经营现金流改善情况统筹推进，优先随着子公司经营造血能力提升、自有资金积累，逐步降低担保依赖；对于非并表主体担保，会从严审批、控制新增规模。

现金流方面，公司持续从库存周转、应收回款、供应商账期统筹三端发力，减少资金占用；存货减值风险严格按照会计准则，在资产负债表日，结合存货账面成本、可变现净值、后续加工成本、订单锁价情况统一测算，减值结果以年报审计确认数据为准，日常持续跟踪库存结构与市价变动。

公司可落地的市值管理工具主要包括股份回购、分红实施等，全部在监管框架内执行。以本次回购预案为例，实施前提是专项贷款手续办结、资金到位；后续若启动新的回购安排，触发条件会结合股价位置、公司现金流、债务安全边际、监管规则综合判断，同时遵守回购窗口期、资金来源等约束。市值管理的底层前提是保障主业持续经营和偿债安全，工具使用服从于公司长期经营规划，不会单独以短期股价波动作为触发依据。公司会持续做好信息披露，稳定传递经营逻辑，尽力维护长期股东利益。感谢您对公司的关注。

**（二）公司在说明会召开前就投资者关心的问题进行征集并给予回答，主要问题及回复整理如下：**

**1、Q4 金属价格大幅回落，原料采购价是否已同步下调？Q4 单季毛利率能否回到 13% 以上？**

您好，公司金属资源化业务的原料采购价格与金属价格存在联动关系，但二者变动节奏、幅度并不完全同步，还受采购锁价安排、原料结构、备货周期、不同品类原料的供需情况等多重因素影响。毛利率是多因素共同作用的结果，除金属及原料价格外，还和产能利用率、产品结构、加工成本、订单结构等相关，相关经营数据请以后续定期报告为准。公司将持续做好原料端策略管理，动态优化采购及生产安排。感谢您对公司的关注。

**2、在产品54.04亿元按“产成品估计售价减完工成本”倒推可变现净值，公司在9月末是否做过减值测试？12/31是否拟按当日市价重测？**

您好，公司存货减值测试遵循会计准则相关要求，结合届时市场价格等信息，开展存货减值测试，按照准则规定测算可变现净值并判断是否计提减值。存货相关的会计处理结果，将体现在年度报告中。感谢您对公司的关注。

**3、对外担保178.05亿元中，为合并范围内子公司担保与为参股/关联方担保各占多少？被担保主体合计资产负债率是多少？**

您好，公司对外担保余额中绝大部分担保系为合并范围内子公司提供，被担保主体的资产负债率等财务指标，在对应担保事项的临时公告中已单独披露，不同被担保主体经营情况、负债水平存在差异，没有统一汇总的合并口径资产负债率，如您需要，可查阅各担保公告获取对应主体数据。公司对外担保严格履行审议及披露程序，持续跟踪被担保主体经营与偿债情况，管控担保风险。感谢您对公司的关注。

**4、实控人本次质押4,227万股、用途为偿还债务，是否存在后续平仓风险？其累计质押比例是多少？**

您好，融资资金用于偿还其个人债务，相关事项已按规则对外披露。经向实控人核实，实控人资信状况稳定，具备相应偿债能力与履约保障安排；该笔质押未触及预警及平仓条件，不存在平仓风险。感谢您对公司的关注。

**5、回购预案2026-078发布已两周、股价低于上限53%，为何尚未启动首笔成交？**

您好，本次回购资金依托回购专项贷款，资金落地存在前置审批、合同签署、放款条件落实等一系列流程，对应事项需履行相应信息披露。 回购预案公告不等于即时可交易，回购实施以资金到位、相关进展公告披露为前提。公司正积极推进与金融机构的对接工作，待贷款相关手续办结、满足实施条件后，将及时公告并启动回购操作。本次回购仍在预案载明的实施周期内，公司将严格按照回购规则及方案安排，结合资金落地情况、市场情形审慎执行，并依规持续披露回购进展。感谢您对公司的关注。

**6、H 股递表已8个月，聆讯进展如何？若延后，是否影响募资计划与在建项目资本开支？**

您好，公司 H 股境外发行上市备案目前处于审理阶段，公司及保荐机构持续配合完成意见回复、材料更新等，港交所聆讯时间根据审核进度统一安排，当前暂未确定聆讯具体日期。境外上市审核周期受监管问询、材料补充、市场环境等多重因素影响，A+H 项目审核时长存在个体差异， 本次 H 股募资投向对应项目公司已提前安排自有资金或配套融资作为资金衔接方案，项目建设节奏、资本开支计划经过审慎排布，聆讯及上市进度延后不会直接导致项目停工或资本开支计划重大调整。公司将持续与监管、保荐机构保持沟通，在满足信披要求的前提下，及时披露 H 股项目的重要进展；同时动态评估资本市场窗口，合理安排发行节奏，保障募资目标与主业投资规划平稳落地。感谢您对公司的关注。

**7、江西鑫科的续贷安排和 70.52% 负债率的改善路径。**

您好，江西鑫科将结合自身生产经营资金需求统筹开展融资安排。资产负债率的优化，将依托业务端持续夯实经营现金流、优化营收与盈利结构，同步配合资本结构动态调整，合理规划投融资节奏，管控负债规模与期限结构，逐步推动负债水平回归更稳健区间。公司将持续跟踪其经营及财务情况，相关重大事项将依规披露。感谢您对公司的关注。

**8、请问孙总，珠海新虹和湖北高能鹏富业务类似，为什么三季度在铜价还有所上升的情况下，珠海新虹依然取得了较好利润，而湖北高能却亏损了，另外，在铜价上升的情况下，三季度江西鑫科业绩为什么大幅下滑？谢谢。**

您好，库存时点结构、副产品回收组合、固定成本基数、阶段性生产安排均存在差异，不能简单以铜价单一指标对标盈利表现。三季度铜价中枢上行仅代表终端产品售价的趋势，两家主体投料的原料采购时点、锁价节奏、加工费水平、伴生贵金属品类与产出占比各不相同：珠海新虹当期原料备货成本相对可控、产品及伴生金属组合对行情匹配度较好，因此实现较好盈利；湖北高能鹏富受前期锁价原料成本、当期来料品质结构、阶段性检修 / 产能利用率、配套辅料及能耗成本等因素叠加影响，阶段性出现亏损。

江西鑫科方面，其盈利除铜价外，高度依赖原料进销价差、铂族等稀贵金属回收产出、加工成本、财务费用、存货时点结构以及套保 / 点价安排等综合变量。即便铜价环比上行，若核心稀贵金属价格走弱、前期高价原料集中在本期投料结转、产能利用率不足摊薄单位固定成本，或是当期产生公允价值变动影响，都会造成单季业绩承压。

整体而言，资源化企业盈利是原料端、产品结构、产能状态、期间费用、衍生品核算等多因素共同作用的结果，金属主品种价格只是其中一项外部变量。公司持续对各子公司实施原料结构优化、库存周期管理、生产精益管控，逐步提升各项目盈利稳定性，各主体详细经营数据请以定期报告为准。感谢您对公司的关注。

**9、请问凌总，当前铜、金、银及铂族金属价格暴跌，公司四季度资源回收板块业绩大概率亏损，甚至大额亏损，公司正采取哪些措施尽量降低可能的亏损金额，面对今年以来逐季度下滑，冰火两重天的业绩，公司的经营举措方面是否有值得复盘之处，谢谢。**

您好，公司金属资源化板块业绩受多重因素综合影响，金属价格存在周期性波动只是影响因素之一， 针对资源回收业务，公司持续通过原料结构优化、订单管理、生产调度、成本管控等方式对冲大宗商品价格波动带来的影响，尽力熨平周期对盈利的冲击。 公司也在持续动态调整经营策略，完善周期对冲机制，

优化业务布局，争取在长期经营中平滑业绩波动，提升经营稳定性。相关经营结果请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您对公司的关注。

**10、请问凌总，铂族金属不同品种价格相差很大，能否大致说明下公司现在铂族金属产量中，钌大概有多少吨，铑铱合计有多少吨，谢谢。**

您好，铂族金属不同品类价格差异显著。关于钌、铑、铱等细分品种的产量数据，公司会在半年报、年度报告中统一披露金属产销相关情况，请您查阅定期报告获取相关信息。感谢您对公司的关注。

投资者可以通过上证路演中心（https://roadshow.sseinfo.com/）查看本次投资者说明会的召开情况及主要内容。在此，公司对长期以来关心和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

北京高能时代环境技术股份有限公司董事会

2026年11月27日