

证券代码：603759

证券简称：海天股份

海天水务集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员名称	中信建投 高庆勇 建信理财 张婧 中信保诚保险 何冠泽 安联资管 高云飞 中邮保险 梅澍尧 华泰保兴 池嘉莹 建投基金 张婧怡 国寿养老 高艺桐 东北证券自营 刘振超 招商证券自营 张蓓 长江证券自营 张念 中银资管 叶志成 淳厚基金 毛燕月 民生加银 汤思懿 深高投资 高睿

活动时间	2026年3月2日
活动地点	线上
公司接待人员	董事会秘书兼财务负责人 刘华 证券部负责人 孙阳 证券事务代表 王博
活动内容及具体问答记录	<p>首先，公司董事会秘书兼财务负责人刘华从公司概况、近年财务表现、本次可转债发行情况以及未来发展展望等方面，对公司进行了详尽介绍，后续，参会人员针对所关心的问题提问，刘华女士进行了详细回答。具体问题及回复如下：</p> <p>一、公司主业环保行业是重资产属性，根据公司的市盈率、净资产，结合公司现有的存量资产来看，目前公司的市值属于被低估的一个状态。在此背景下，公司未来新项目的获取、收益目标的制定以及未来资产的规划是如何考虑的？</p> <p>回复：鉴于近年来环保行业发展增速放缓、新项目减少的趋势，公司会通过新项目投标、收并购等方式获取新项目。在参与新项目时，公司将综合考虑包括项目收益情况和当地政府财政支付能力等多方面因素，争取优质项目，确保风险可控。</p>

与同行业其他公司相比，公司计提坏账的政策相对比较严谨，短期看可能影响了财务数据，但这也体现了公司管理层对收款工作的高度重视，公司正采取多种措施加强收款，保证公司现金流稳健。

二、请问目前环保板块在海外是否有项目正在对接？

回复：公司持续关注全球环保行业的动态和技术发展，将“走出去”作为发展方向，积极参与“一带一路”建设，目前已在沙特注册成立公司，未来将重点关注中东、东南亚等地区市场，推进项目落地，增强公司在国际市场的竞争力和影响力。公司在参与海外市场项目时，将重点关注项目所在国别的安全稳定、法律风险等因素，确保境外项目投资的收益与安全。

三、公司在光伏板块的销量以及竞争格局如何？

回复：公司在 2025 年收购原贺利氏光伏银浆事业部，进入新能源新材料领域。在完成收购后，公司高度重视新技术、新产品的研发，保留了原有核心研发团队，并通过人才引进、机制创新等，加快技术升级和产品迭代，不断满足客户的需求。同时，公司在保持并加强与原有大客户紧密合作的基础上，积极拓展新的客户群体，销量、市占率不断提升，行业竞争力持续增强，盈利能力不断改善。

四、目前国内的光伏市场趋于饱和，而公司在上海和新加坡都有工厂，公司在海外拓展方面是不是更有优势？

回复：近期，国家针对光伏相关设备的出口出台了新的政策。公司将积极发挥新加坡公司优势，持续深化全球海外市场的合作布

局，稳步推进市场拓展，为公司国际化战略落地提供有力支撑。

五、光伏银浆属于轻资产行业，资产投入相对不高，对现金流要求比较高，而竞争壁垒除了客户拓展方面，还有哪些其他因素？

回复：光伏浆料行业的竞争壁垒核心主要在于技术。厂商需要通过产品性能和可靠性等核心技术指标得到客户的认可。公司在完成光伏事业部的收购后，保留了原有核心研发团队，承接了核心研发能力，并获得了全部核心专利的授权。目前，公司在TOPCon、xBC等主流电池领域，以及LECO、主栅、正细、背细等主要产品方面有完整的产品布局，并通过科技创新，不断提升产品性能，满足客户需求，增强行业竞争力。

六、公司在定期报告中有提到探矿权的一部分业务，目前有色金属行业涨势迅猛，公司是基于什么考虑投标的新疆探矿权？目前工作进展如何？

回复：公司认为，该业务有助于拓展绿色资源领域，落实多元化战略，延伸产业链，实现绿色矿产与环境服务的协同发展。此外，未来光伏银浆将逐步向低银化、少银化方向发展，多业务的协同将有效降低经营成本，形成自身产业链，提升公司盈利能力。

七、在行业“去银化”趋势下，未来铜电镀、银包铜等技术是否会大规模替代传统银浆？公司在此方面是否有技术储备呢？

回复：公司目前低温银包铜产品已经实现出货；并行在研发低温及高温路线的纯铜浆产品，已经与头部几家企业进行测试。公司现有生产设备可以兼容纯铜浆或银包铜路线产品的需要。铜电镀路线目前来看大规模产业化还有相当一段时间，我们也会保持关注。

八、公司近期成功发行了可转债，根据募集说明书，公司本次发行募集资金主要应用于环保项目，请简单介绍一下本次募投项目。

	回复： 本次可转债募集资金主要应用于环保主业，包括供水板块的设施升级以及数智化建设、污水处理厂扩建项目，以及补充流动资金等，目前正按计划推进募集项目的实施。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	无
附件清单	无
活动日期	2026年3月2日