

安徽国祯环保节能科技股份有限公司

2019 年中报投资者调研会议记录

会议时间及方式:

2019 年 8 月 26 日 星期一 15:30-16:45 电话会议

参加会议的人员有:

总经理石小峰、董事会秘书李燕来、财务副总监王祥宇、中国人寿财产保险、浙商证券、招商证券、长城证券、幸福人寿保险、鑫元基金、首创股份、南京证券、九泰基金、建投基金、华泰证券、长江证券、华创证券、华安证券、合众资产、国盛证券、国联证券、国联安基金、国海证券、广发证券、富利达资产、东兴基金、东吴证券、大成基金、北京泽铭投资

会议主讲人: 石小峰、李燕来、王祥宇

会议记录人: 艾娟

会议主要内容:

一、董秘李总对半年度业绩做简要概括

上半年公司实现营业收入 16.86 亿元，较上年同期增加 6.96%；归属于上市公司股东净利润 1.56 亿元，较上年同期增长 12.1%；不含特许经营权支出的现金流为 5.7 亿元，增长 204%。

亮点一，公司运营收入保持了稳定增长，是公司利润的主要来源；工程板块收入增速下降，公司更关注工程管理的质量和效率，因此公司工程毛利率、整体毛利率上升。亮点二，不含特许经营权支出后的经营性净现金流为 5.7 亿元，经营性现金流逐步改善。亮点三，股东结构调整，通过定增引进了战略投资者三峡和中节能。未来公司发展不能完全依赖重资产业务，通过与央企的配合，发挥运营、管理、技术优势，加大轻资产，保持重资产，提升公司经营业绩。亮点四，公司经营性业务订单上半年新增 18.5 亿，较去年同期明显提升。

二、提问环节

问: 不含特许经营权支出的现金流 5.7 亿中，运营板块占比多少？

答：公司现金流改善，是公司内部管理的成效，运营板块收费约 10 亿，净现金流约 5 亿。

问：公司负债率高，财务杠杆空间有限，在手订单如何推进，是否有违约风险？资金来源。

答：公司 7 月份定增到账，小仓房和亳州项目贷款也到账，7 月底负债率约 72%，负债率较六月底有所改善，目前来看，公司最困难时期过去了，过去一年一直在做业务调整。公司所处市政公用行业，项目收益率不可能太高，但是有稳定的现金流，有社会价值。下一步如何发展来提高收入、利润，让股东满意，希望通过与央企合作，发挥我们运营优势，加大轻资产，保持重资产。

问：定增引入的投资者三峡、中节能，扮演什么角色，带来什么资源？

答：三峡和中节能此次参与定增，是对公司的认可，近期在芜湖、无为等项目投标上，公司与三峡合作顺利。他们作为股东参与公司经营，在公司治理方面会发挥积极地作用，而不仅仅是作为财务投资者，作为企业，最重要的是有自己的核心竞争力，取决于公司能在与央企合作过程中提供怎样的服务。股东给公司能带来的资源，很难去量化，但在很多项目参与中，公司与股东共同合作，能获得有利的先机。

问：央企进入后，融资方面对公司的帮助。他们是否增持。乌海市易嘉水务环保有限公司 1 亿元借款年底是否计提坏账。

答：融资影响不会太大，银行放款更看重的是公司指标，而且公司融资成本一直控制的较好。1 亿借款事宜，2018 年 10 月 9 日，公司已向安徽省高级人民法院提起强制执行申请，安徽省高级人民法院指定合肥市中级人民法院承办本案。目前承办法院已对被执行人采取失信、限高措施，并查封冻结了其名下资产，下一步将进行资产评估拍卖程序。目前正在履行股权拍卖手续，股权拍卖公告已挂网，年底是否计提坏账要根据资产拍卖、回收情况等确定。