

证券代码：300388

证券简称：国祯环保

安徽国祯环保节能科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input 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"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称	长城财富、九泰基金、汇添富基金、华安基金、国联安基金、上投摩根基金、太平基金、富国基金、华夏基金、泰康资产、中信证券、天弘基金、太平基金、富荣基金、南京证券、西藏源乘投资、广州力华投资、华创证券、中国纸业投资、方正证券、天风证券、山西证券、民生证券、浙商证券、长江证券、国海证券、中泰证券、东兴基金、安信证券、国联证券、西南证券、中银国际证券公司、广发证券、中信建投证券、深圳市乾元股权投资基金、凯石基金、东吴证券、乾元股权投资基金、繁星资本、清水源投资、海富通基金、中融信托、东方证券、华商基金、上海聚成投资、富利达基金、长安国际信托、上海乾璟投资管理、珠海汇宽资产管理、中融国际信托、东海证券、中天证券、嘉实基金、世纪金源投资集团、华宝基金、辰翔投资、博时基金、华夏未来资本、中银基金、银河基金、建信基金等
时间	2020年2月11日 16:30——17:30
活动形式	电话会议

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>副董事长 石小峰 董秘 李燕来 财务总监 崔先富</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、疫情影响</p> <p>1、防疫措施：公司1月27日成立了防疫工作领导小组，开展一系列防疫总体布置工作；2月3号管理层职能部门远程办公，主要工作包括疫情防控、物资保障、运营管理和经营管理；2月10号，全面远程办公，通过远程方式进行疫情防控、培训宣讲和全国运营污水处理厂的运营保障工作；各事业部，区域公司均成立了防疫工作组，根据国家、地方政府相关政策和要求，开展员工培训，教育，防护等一系列措施，同时积极组织运营生产和保障防疫物资，目前确保了运营正常稳定；工程项目现场复工与政府、业主沟通，等待疫情稳定后全面复工。</p> <p>2、疫情影响：公司Q1工程会受影响，但工程建设进度通过加大资金和人力资源投入较易施加影响，在疫情不是长期持续情况下，半年内基本可以赶上工程进度。运营相对稳定，预计业务增速超过20%。</p> <p>3、地方财政付费压力：三峡和公司重视地方财政付款压力，在项目前期予以重点考虑，有财政风险规避措施——沿江经济发达的城市，一定程度规避财政风险；现阶段业务重点是污水处理厂和管网，具有第三方支付来源；项目通过分期实施，在保障环境治理效果的同时兼顾政府付费能力。</p> <p>二、三峡的合作</p> <p>公司与三峡合作是双向选择的结果，合作从业务层面到资本层面，循环促进。合作中战略定位越高，企业文化越趋同，发展前景越大。公司轻资产的模式通过服务获得社会平均回报可以长期发展，把环保产业从原有的靠投资拉动，转变成靠技术和服务拉动，把资产的属性交给央企，政府；有技术的公司承担运营，是行业发展模式的创新。</p> <p>1、股权转让进展：2月3号开始，公司与三峡一直保持电话沟通，三峡股权转让流程正常推进，因不能当面沟通可能会影响1-2周进展，</p>

预计按既定目标在一季度内完成。

2、三峡运营项目分配：三峡长江治理涉及到长江沿线多个城市，有很多属地优势企业，共抓大保护的目就是要发挥各个主体的优势协同实施，公司目前的定位是三峡的运营保障队伍，通过承担运维项目保障三峡长江大保护的顺利推进。

3、合作带来收入：三峡每年投资额 300-500 亿计划（包括管网和污水处理厂），形成运营增量。如果三峡顺利完成 300 亿投资额，公司顺利承接 30%运维测算，公司与三峡合作新增 4-5 亿运营收入，运营毛利率 20%左右。从 2020 年开始，合作业务层面逐步展开合作，业绩具体会在 2021 年体现。

4、芜湖项目：运营已经展开，厂区+管网在过渡期逐步移交到项目公司。运营协议受疫情影响，进展稍慢。

5、其他项目进展：公司目前主要配合三峡在安徽、江苏、浙江、江西、湖南等省份的项目开拓，公司年前公告的亳州项目规模较小，其他项目在全力推进，逐步落地。

6、项目收费：很多项目已经分为政府可用性付费和运维服务费，根据投资额测算两项费用加成，公司具有全产业链综合成本优势，尤其是在运营方面，与三峡托管运营业务费用不会高于三峡和政府签的协议中运维服务费部分。

7、与三峡合作之后的业务发展思路

需要有一个双方认可过程。传统的环保产业严重依赖投资带动，企业资产负债率普遍较高，根据行业发展的新常态，公司长期发展不能依靠资本推动，要充分发挥技术与运营的优势，这也是与三峡合作的出发点，央企承担投资业务，公司充分发挥人员技术，最大化提升业务潜力。与三峡合作的大战略下，很大的精力用在长江大保护的运营保障，不排除参与部分工程项目。公司本身有一定的融资投资能力，自身保持发挥目前经营体系，配合三峡挖掘资产化项目，保持自身的运营增量。和三峡探讨参与以技术为主导的 EPC 项目。而且安徽有巢湖治理，公司集中

	<p>自身力量承接。三峡合作的业务是增量，原有业务保持稳定增长。</p> <p>三、污水排放标准与未来提升空间</p> <p>环保产业关注点不在单个项目本身发展，公司目前很多厂已经达到一级 A 以上标准，技术提标改造潜力不大。环保目前热点，在于点到线、线到面，要求系统治理，流域治理，以厂为核心，做全产业链业务的拓展，包括污水厂污水的回用。单个厂在量和质的方面已经到达了比较高的标准，大幅度提升很难。</p> <p>四、工程毛利问题</p> <p>公司实际工程毛利率在行业中属于中等偏上，市政公用工程很难支持高毛利率。工程业务获取主要是对外竞标为主，充分竞争的、土建占比较大的项目毛利率会偏低。公司内部工程毛利率控制线要求不低于 15%，目的要求侧重开发体现公司技术优势的 EPC 类项目和设备集成项目。依据项目本身情况，如工程可以带动未来运营，毛利率可以相对较低，在项目中好中选优。随着运营收入占比逐步增高，公司综合毛利率将逐步提升。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 2 月 12 日