

上海巴安水务股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：300262

证券简称：巴安水务

编号：20200319

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（Wind 3C 平台）
参与单位名称及人员姓名	平台线上投资者
时间	2020年3月19日
地点	Wind 3C 平台
上市公司接待人员姓名	王贤（总经理）、杨宽（KWI中国总经理助理）
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司总经理介绍公司概况</p> <p>近几年随着外部环境的变化，公司经营战略有所调整。在业务模式方面，缩小 PPP 项目占比，提升 EPC、EP、运营项目占比。同时，公司将重点打造海水淡化特色产业，并着力推广陶瓷膜、气浮、污泥干化等环保装备及项目。</p> <p>公司掌握核心技术，并以技术为驱动力而发展。近几年，为增强公司环保技术实力，公司陆续并购了奥地利 KWI、德国 ItN、美国 SWT 等公司，提升了巴安水务在国内、国际市场的竞争力。</p> <p>极具特色及强大的技术实力给公司带来新的机遇。例如在海水淡化市场，公司及子公司在中东、北非地区取得很好的业绩，且项目盈利能力较强。公司也与央企、海外总包公司合作拓展市场。在固废市场，公司在青浦、南浔投资运营两个污泥干化厂，在东营、蓬莱投资运营两个危废项目。公司近期参股的龙源环保，其在海水脱硫领域的市占率居国内、全球前列。</p>

二、KWI 中国总经理助理介绍气浮及污泥干化业务

气浮最大的市场在海水淡化。公司去年中标阿布扎比塔维勒海水淡化项目的预处理工艺包（该海淡项目是目前世界最大海淡项目），中标合同金额合计高达 3,800 多万美元，将给公司带来可观的现金流和极强的示范效应。目前公司在跟踪的类似项目有数个，一般规模都比较大。

气浮在国内的市政市场也有比较广的应用。公司目前已经进入北控水务气浮短名单，短名单里总共只有 3 家供应商。公司与北控水务以前是同行竞争关系，现在公司成为了它的供应商。

油气田领域是气浮的另一重要应用方向，行业应用历史超过 70 年。公司目前已经进入了中石油、中石化的短名单库。该领域的项目盈利能力较好，一些特殊项目毛利率甚至更高。

气浮应用的传统领域造纸、印染等行业，公司也在密切跟踪。

污泥处置市场在去年初开始增长较快。公司在湖北荆门中标了住建部示范项目，提供污泥薄层干化机，毛利率非常可观。公司的优势在于既有设备的设计制造能力，又有工艺包的组合能力。

目前公司有两个污泥干化项目在运营，分别位于上海青浦和浙江南浔。青浦厂 200 吨/天处置能力，收费是 434 元/吨；南浔厂 300 吨/天处置能力，收费是 350 元/吨。类似项目，目前公司也在密切跟踪。

三、互动交流

1、公司如何看利润增速下滑，且现金流出及财务费用较高的情况？

近几年，受大环境以及公司原来的业务结构影响，公司的经营性现金流流出较大，财务费用也相对较高。主要因 PPP 项目付费机制特殊，前期投入大，需要融资，但是收款慢，往往需要十年甚至几十年。目前公司与政府协商将部分 PPP 项目转成 EPC。此外，公司在南通、嘉兴分别新建了陶瓷膜和气浮制造基地，资金投入较大。

近几年公司在研发、管理费用方面支出比较大，招聘了很多国际化的人才，这也是为未来业务发展做资源储备。

目前工厂建设已基本完成，通过业务结构调整及其他措施，现金流将

	<p>会有大幅改善。前期的投入将在未来两到三年体现到业绩。</p> <p>2、龙源环保所处的行业前景如何，现金收购的原因？</p> <p>龙源环保的市场主要在国内、东南亚地区，其与韩国总包公司也有合作。龙源环保业务毛利率较高，盈利能力较高，订单金额较大，对公司来说是业务的补强。</p> <p>公司考虑现金收购，主要是现金收购相对来说，程序效率较高。</p> <p>3、在手订单的拆分？</p> <p>公司目前订单充裕，订单重点在海水淡化、气浮、污泥干化等领域。在手典型订单包括中东地区两个海水淡化项目预处理工艺包、尼泊尔三座污水厂项目、内蒙古零排放项目等。</p> <p>4、东营危废项目的投产进度？</p> <p>东营危废项目规模是一期 3.5 万吨/年，因疫情影响推迟到 3 月底试运行。目前人员已经全部到岗，试运行许可证已经拿到，收料已经开始。</p> <p>5、公司业务受疫情影响的程度如何？</p> <p>公司在运营的污水厂是民生工程，一直在运行，这些项目现金流不错，受疫情影响很小。一些 EPC 项目在一季度受到一定程度的影响，但 3 月底可以全面复工。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年3月23日