

证券简称：兴源环境

证券代码：300266

## 兴源环境科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2020-005

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <u>（请文字说明其他活动内容）</u> <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：陈晗、楼梓权、金敏、贾雨亭、高泽雷 钱投金融：沈初阳 城投资本：章迪 紫之基金：何伟 文羽投资：施卫明 民生证券：杨任重 杭州联合银行：张利杰、王琳珺 臻博睿资产：蒋加习 国金期货：李晓娟
时间	2020年12月25日
地点	兴源环境科技股份有限公司会议室
上市公司接待人员	董事长助理：樊昌源 董事会秘书：刘慧 财务总监：孙颖
投资者关系活动主要内容介绍	一、签署《承诺书》 二、公司领导介绍公司情况 新希望投资集团成为公司控股股东后，公司有以下几方面变化： 1) 团队管理方面：强调精益化管理、防范风险管理，提升人员专业化水平，组建人才队伍，增设数字科技部加强信息化数字化建设； 2) 存量PPP项目处理方面：在项目融资能够保证到位的前提下推动

项目建设，对于融资不能到位的项目推进终止或者缩量谈判。存量 PPP 项目争取明年彻底处理好；

3) 资金流动性改善方面：控股股东多次提供增信和借款支持，目前还有 3.6 亿元借款支持，此外关联方新希望（天津）商业保理有限公司为公司提供保理融资支持；

4) 重新定位发展战略：年初公司提出“智慧城乡生态环保排头兵”的战略定位，在新希望集团乡村振兴行动中，利用自身环保领域的技术优势，做好绿色生态产业板块。

5) 主营业务得到梳理：在继续发挥水处理综合解决、生态园林及流域治理、环保装备制造优势领域的基础上，新增养殖生态环保业务，其中中艺生态、源态环保承建养殖场建设项目，兴源环保设备为养殖场提供栏位、料线、环控等成套设备供应。此外公司更加注重科技创新，将数字化、信息化与业务相结合，积极寻求数字化智能环保业务的发展机遇。

总结来说：公司在新希望投资集团入主后，明确“智慧城乡生态环保排头兵”的战略定位，依托“内部与新希望集团产业协同、外部与大型央企国企合作”两大支柱业务，培育环保科技新兴业务，充分发挥“环保+产业+科技”三要素联动效益，聚焦水处理综合解决、养殖生态环保、生态园林及流域治理、科技创新与环保装备四大业务领域发展。

### 三、投资者与公司交流内容

#### 1、PPP 项目已经投入多少？未来还会投入多少？

截止 2020 年 9 月 30 日，存量 PPP 项目已投入大概为 60 亿元，主要列报在合同资产、无形资产、以及长期应收款。目前 PPP 项目多已在收尾阶段，未来不会有较大资本性支出。

#### 2、如何看待 EOD 模式的项目，未来是否会考虑参与？

EOD（Ecology-Oriented Development）模式是以生态保护和环境治理为基础，以特色产业运营为支撑，以区域综合开发为载体，采取产业链延伸、联合经营、组合开发等方式，推动生态环境治理项目与

关联产业有效融合。EOD 模式在环保行业算是比较新颖的模式，行业内实质案例不多。公司会考虑长三角、京津冀、珠三角及华中地区的机会。参与方式可能是与控股股东相关关联企业合作，公司参与 EOD 项目中的项目建设部分。

### **3、 未来投资活动现金支出如何安排？**

PPP 项目投资支出会逐年缩减，更多投资于现金流较好的项目，如养殖生态环保业务、高端环保装备制造等，此外还要补充为扩大产能的现金流支出。

### **4、 股权激励考核目标如何实现？**

一方面，基于控股股东资源赋能，公司寻求与国、央企合作机会，借助加入“长江生态环保产业联盟”参与长江大保护建设，借助控股股东资源参与“环保+产业+科技”类似伊春模式的项目建设；另一方面，公司不断提升自身承建能力，以养殖生态环保为切入点，加强与新希望在农业生态环保领域的业务合作。未来也会从提升市场竞争力以及盈利能力的角度考虑产业并购，通过外延式并购支持业务的增长。

### **5、 养猪等周期行业竞争激烈，公司是否会直接涉及养殖业务？在该行业达到一定饱和度以后，未来在获取养殖土建的订单上是否有困难？后期养殖生态环保业务发展会如何转变？毛利率是否有提升空间？**

公司不会直接涉及养殖业务，养殖生态环保业务只是切入点，目的在于通过以点带面的方式，聚焦农业生态发展。

近几年公司会较多承建养殖土建项目，后期土建占比将会逐渐减少，转向以养殖场运营为主。养殖场运营包括畜禽粪污资源化、能源化利用，以及提供数字化、智慧化、规模化养殖的降本增效服务上，最终实现建设“智慧城乡生态环保”的目标。

目前养殖生态环保业务毛利率低主要因为前期项目以土建为主，随着养殖设备收入的增加整体毛利率会得到提升。

	<p><b>6、 公司未来融资计划是怎样的？</b></p> <p>目前主要先完成本次向控股股东及其一致行动人发行股票募集资金的股权融资，未来可能会考虑债务融资。公司目前贷款结构主要是流贷与项目贷款相结合。</p>
附件清单	无
日期	2020年12月25日