

证券代码：002973

证券简称：侨银股份

侨银股份科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-004

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"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他		
参与单位名称	长江证券、中信证券、安信证券、国盛证券、中金公司、华西证券、首创证券、申万宏源证券、财信证券、美国银行证券、海通证券自营、国都证券、招商基金、兴业基金、工银瑞信基金、交银施罗德基金、融通基金、嘉合基金、德邦基金、中信建投基金、金鹰基金、Goldstream、翎展投资、东方资管、国海资管、淳厚基金、裕晋投资、源乘投资、五地投资、常州市新发展、新同方投资、恩宝资产等		
会议名称	2021 年半年度业绩交流会		
时间	2021 年 8 月 20 日	地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：陈春霞 董事长助理兼证券部总监：李睿希		
<p>纪要内容：</p> <p>一、公司介绍</p> <p>侨银股份成立于 2001 年，是全国领先的人居环境综合提升服务商，也是中国城市管理服务领军企业。20 年来公司始终围绕“人居环境综合提升”这一企业愿景，坚持实施“城市大管家”发展战略。2020 年 1 月 6 日公司登陆资本市场，成为中国第一家 A 股上市的环卫服务企业。</p> <p>二、上半年经营情况</p>			

2021年上半年，在宏观经济下行、环卫市场竞争激烈和新冠疫情叠加冲击的挑战下，公司在逆境中寻求发展，在董事会的正确领导下，公司始终围绕着人居环境综合提升企业愿景，坚持实施了城市大管家的发展战略，积极获取增量订单，提升服务质量，同时加强内部管理，提升管理效率，取得了较好的经营业绩。报告期内，公司实现营业收入15.58亿元，同比增长7.41%；归属于上市公司股东的净利润1.5亿元，同比下降19.37%；公司综合毛利率为25.2%。公司在2020年享受了新冠疫情优惠政策，经营业绩大幅增长，截至2021年3月31日，新冠疫情优惠政策已取消，公司的经营情况同比增速有所放缓。

三、订单拓展情况

1、新签订单全国第一

2021年上半年，公司深入布局“城市大管家”战略，市场份额稳步提升。

上半年中标金额约86.02亿元，新增年化约6.73亿。根据第三方统计，公司新增合同总额、新增年化合同额均位列全国第一。

截止8月20日，公司新签订单约107.81亿，年化额约9.39亿，成为行业首家年度中标项目合同额突破“百亿”大关的企业。

2、市场占有率稳步提升

据E20不完全统计，行业半年度新增合同额约为980.41亿元，公司中标金额约86.02亿元，占到总市场份额的8.77%。

上半年，新签环卫服务项目约26个，其中亿级项目有9个，破十亿级项目有3个。据中国环卫在线网不完全统计，在上半年已开标的81个亿级环卫服务项目中，侨银占行业亿级份额的11%。

随着行业地位、资产规模、管理水平的提高，公司获取订单，特别是大型项目的能力逐年增强，竞争壁垒逐渐提升。

3、业务结构明显优化

上半年，公司深度聚焦城市大管家，业务重心战略前移。截至目前新签年化约9.39亿，纯环卫服务年化超8亿，业务结构较过往得到明显优化。

4、订单大型化趋势显著

上半年公司中标多个城市管理服务项目，包括超26亿的利辛县城乡环卫一体化

工程项目、29亿元的利川市城乡生活垃圾收集与焚烧发电一体化 PPP 项目，还有合同额14亿的呼和浩特市新城城市环卫一体化建设项目。

5、在手订单充沛

截至报告期末，公司在手待执行订单总额超500亿元，其中，8年以上订单占总金额的比重超过90%，可以看出公司在手项目以中长周期市场化项目为主，可持续经营能力强。

四、区域拓展情况

公司的业务已覆盖全国 25 个省，上半年公司新签环卫项目涉及区域包括安徽、山东、陕西、湖北、内蒙古自治区、新疆维吾尔自治区，进一步扩大侨银的业务版图，夯实了侨银的领导地位。根据实际业务的拓展情况，还新设立了内蒙古、山东、陕西、湖北 4 个大区。

上半年拓展的这些项目中，不仅有同一个省释放出的多个重量级项目，也包含新开辟省份的夺标项目。比如弥勒市城市环卫绿化市场化服务项目，此前公司在云南，已成功拿下昆明、普洱、保山等多地的环卫服务项目；1.17 亿的雷州市市区第二片区市容环卫保洁项目位于广东省湛江市，此前公司成功为赤坎、霞山、东海岛等地提供专业的环卫服务……这显示出公司在管理、技术、设备、团队、应急响应等方面的优势。此外，侨银在山东省、内蒙古自治区也不断开疆拓土：以新城城市环卫一体化建设项目为例，这是侨银进军内蒙古的第一个项目，项目服务内容涵盖新城的清扫保洁、51 座垃圾中转站的运营管理、生活垃圾收转运、建立智慧环卫分类平台等；小清河济南城区段养护项目更是打败 60 余家企业，拿下超 5000 万的 C 包经营权。

五、问答环节

1、扣除疫情优惠政策，公司的实际业绩增长情况如何？毛利率多少？

答：公司在 2020 年享受了新冠疫情优惠政策，经营业绩大幅增长，实现营业收入 28.29 亿元，同比增长 28.87%；实现归母净利润 3.76 亿元，同比增长 186.03%。截至 2021 年 3 月 31 日，新冠疫情优惠政策已取消，公司的经营情况同比增速有所放缓。剔除优惠政策影响，二季度公司收入、净利润均实现正增长，毛利率实际情

况略高于 25.20%。

2、上半年公司新签订单的年化合同金额大概是多少，截止目前公司新签订单的情况？

答：公司上半年新签订单的年化合同金额约 6.73 亿元，新签订单合同总额约 86.02 亿元，新签环卫服务项目约 26 个，新增中标额位居全国榜首。截止目前，公司新签订单年化合同金额约 9.39 亿元，新签订单合同总额约 107.81 亿元，新签环卫服务项目约 31 个。

3、公司上半年拿单这么猛的原因是什么？我们有何核心竞争优势？

答：侨银在环卫领域深耕了近 20 年，公司在战略、品牌、管理、经验、人才、资金等方面有足够的竞争实力，并且积累了丰富的项目管理经验。①“城市大管家”战略布局优势。上市之后，公司在城市服务布局方面先人一步，抢先布局“城市大管家”，聚焦“城市管理一体化”。②项目运营管理优势。公司成立于 2001 年，至今已拥有近二十年的环境卫生管理经验，运营管理的项目三百余个，项目管理经验丰富。③市场拓展能力优势。业务布局全国，服务范围覆盖全国 25 个省 70 多个城市，下设 20 个区域营销中心，报告期获得多个超亿级大项目。④信息化优势。公司建立了自己的智慧环卫平台，可实现车辆、油耗、人员等的精细化管理。

4、订单很好但是与收入、利润增速表现相比貌似有些不匹配，这是什么原因？

答：不匹配的主要原因是订单从中标到签订合同到项目实施到收入确认会有一个过程，尤其是去年底至今很多都是大订单，确认收入的周期较长，因此导致订单和收入存在差异。同时，随着新签订单数量增多对应的费用也随着上升，这将直接拉低当期利润，这也直接导致了利润与订单不匹配的原因。

截至报告期末，公司的业务已覆盖全国 25 个省，在手年化合同额超 40 亿元，累计合同总额超 500 亿元，在手项目以中长周期市场化项目为主，未来订单效益将逐步释放，可持续经营能力强。

5、上半年市场拓展有哪些亮点？

答：主要亮点包括：①**区域结构优化**。上半年公司优化了区域拓展结构，重新划分为了5个市场运营中心和20个大区，其中新设立了内蒙古、山东、陕西、湖北4个大区。②**新拓市场渠道**。扩招“城市经理”：梳理市场人员拓展架构，以“城市经理”为抓手，重新定位市场人员的拓展角色及拓展职责，实现项目与市场一体化运营开拓局面。诚聘“事业合伙人”：寻找一批具备优秀的当地资源整合、统筹协调能力和管控能力，通过多种合作模式，共筑“侨银城市大管家”未来蓝图。

6、上半年公司三费上涨明显的原因是什么？公司的期间费用管控工作未来如何开展？

答：①销售费用增加的主要原因是2021年上半年公司中标数量增加，率先完成百亿合同目标，从而增加了对市场人员的激励以及缴纳的招标服务费的增加所致。②财务费用增加主要是公司2020年发行可转债的利息支出及其他利息支出增加所致。③管理费用增长主要是随着公司业务快速发展和资产规模的迅速扩大，对管理职能分工的精细程度和专业化水平提出了更高的要求，公司管理机构的规模有所扩大，2021年社保减免优惠取消，工资成本增加；业务开拓中相关招待费用的增加所致。

费用管控方面，公司未来将进一步完善全面预算管理，加强成本费用管控，加强回款催收，降低应收账款资金占用，提高项目毛利率，扎实提升公司经营业绩。

7、公司在IPO和可转债融资后，为什么还有较多短期借款，请解释原因？

答：公司IPO募集资金总额为1.89亿元，已累计投入募集资金总额为0.85亿元，使用进度为44.97%。公司可转债募集资金总额为4.11亿元，已累计投入募集资金总额为1.56亿元，使用进度为37.96%。

IPO和可转债融资资金只能用于募投项目，并且使用条件较多。因此，上半年公司中标项目增多，对项目前期投入增加，需要再进行外部融资。后续公司将积极推进募集资金使用进度，同时将积极开拓更多低成本的融资渠道，加强回款催收。

8、上半年公司区域拓展情况如何？

答：上半年公司新签环卫项目涉及区域包括安徽、山东、陕西、湖北、海南、内蒙古自治区、新疆维吾尔自治区。拓展的这些项目中，不仅有同一个省释放出的多个重量级项目，也包含新开辟省份的夺标项目。比如弥勒市城市环卫绿化市场化服务项目，此前公司在云南，已成功拿下昆明、普洱、保山等多地的环卫服务项目；1.17 亿的雷州市市区第二片区市容环卫保洁项目位于广东省湛江市，此前公司成功为赤坎、霞山、东海岛等地提供专业的环卫服务……这显示出公司在管理、技术、设备、团队、应急响应等方面的优势。此外，侨银在山东省、内蒙古自治区也不断开疆拓土：以新城區城市环卫一体化建设项目为例，这是侨银进军内蒙古的第一个项目，项目服务内容涵盖新城區的清扫保洁、51 座垃圾中转站的运营管理、生活垃圾收转运、建立智慧环卫分类平台等；小清河济南城区段养护项目更是打败 60 余家企业，拿下超 5000 万的 C 包经营权。

记录人：黄美华

审核人：陈春霞