

证券代码：002887

证券简称：绿茵生态

天津绿茵景观生态建设股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-01

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券、中信资管、南京盛泉恒元投资有限公司、上银基金管理有限公司、快乐投资、中银基金管理有限公司、深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、宁银理财有限责任公司、中信建投基金管理有限公司、博道基金管理有限公司
时间	2022年8月25日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘卓萌、财务经理张芷、证券事务代表钱婉怡
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、介绍公司上半年各板块业务基本情况</b></p> <p>公司采取以生态修复和运营养护两大主业双轮驱动，生态文旅和林业碳汇为辅助支撑的经营战略。</p> <p><b>生态修复板块：</b>主要业务包括盐碱地治理、储备林建设、矿山荒山修复、水环境治理、土壤治理等。在生态修复上，公司具备研发、设计和施工一体化的优势。</p> <p>上半年，公司生态修复的业务重点区域在河南、内蒙、天津和新疆等地。河南区域，叶县生态公园建设项目、卫河、堤顶路等生态修复项目都在加速推进。内蒙区域，公司成功取得了弓坝河生态修复项目且实施顺利。天津区域，东丽绿色屏障 EPC 五期和东丽绿色屏障 EPC 六期项目、东丽林业生态 PPP 建设项目、渤龙湖海绵城市提升改造项目正在加速推进。新疆区域，阿克苏山水林田湖草沙一体化的环境整</p>

治项目也在稳步实施。

**运营养护板块：**公司全资子公司青川科技是运营养护板块的主要载体，青川科技聚焦于城市公园绿地和储备林养护，目前养护面积总计已经超过 4,000 万平方米，2022 年上半年养护收入约为 1.19 亿元。在运营养护上，公司已经实现了智慧化机械化和集约化的管理，建立了 1 个中心（智慧平台中心）+N 个系统（包括遥感系统、智能灌溉、智慧人机管理、病虫害监测系统等）的智慧管理体系。同时，公司充分利用林下资源大力发展林下经济，目前已在现有的林地中成功的试验了“林草”、“林菜”、“林牧”等种养模式。

**林业碳汇板块：**公司利用自身的研发和技术优势，在提升林业碳汇能力，提升碳汇计量监测水平等方面着手。公司在传统的碳汇计量监测基础上，探索把遥感和激光雷达等技术应用到林业碳汇的监测和计量上，形成了一套碳汇监测计量指南，这套指南已经在东丽绿色生态屏障项目中进行了试用。近期，国家林草局在全国范围内征集国家林业碳汇试点，公司联合天津市东丽区政府进行林业碳汇试点申报，目前已经通过天津市评审，上报到了国家林草局。

**生态文旅板块：**全资子公司森氧文旅聚焦于生态文旅、乡村振兴等业务，深入挖掘和盘活城市公园、郊野公园资源。上半年，围绕森氧文旅自主开发运营的 IP 嚙嚙兽成功打造了嚙嚙兽梦幻森林等项目，并且联合华为、渤海体育、奔驰等多个品牌举办多次露营和户外健身活动，活动受到了包括新浪财经、天津新闻在内的诸多媒体报道。森氧文旅还在积极开拓新型城镇化和乡村文旅业务，公司与天津市宝坻区人民政府签署了合作协议，未来将结合宝坻区的优质生态资源，推进宝坻区的乡村振兴投资策划和建设运营业务。

**上半年公司四大板块相互协同，**再加之公司具有较强的研发、设计、投融资、施工和运营一体化的优势，各项业务稳步推进。下半年，公司还将继续做强生态修复业务，拓展运营养护市场，积极开展林业碳汇和生态文旅业务，相信在生态环境保护需求提升，双碳、乡村振兴的政策驱动和下半年基建市场加速推进之下，公司下半年业务也有望

实现快速增长。

## 二、问答环节

**Q1:** 去年收入受到几个重大因素影响。例如河南项目受到灾情影响，东丽项目受到耕地非农化政策影响，今年这两块收入的回补情况如何？

**A:** 今年上半年河南卫辉政府加大项目推进力度，给公司驻卫辉项目部指令，要求在今年完成竣工验收，因此整个河南项目在上半年的收入贡献较大，东丽项目目前也在稳步推进，上半年也有一部分收入贡献。

**Q2:** 截止目前，公司预计对全年的收入和净利润具体到各个板块如何实现？

**A:** 从各个板块收入的分布和利润的贡献情况看，上半年工程板块收入约为 2.06 亿，养护板块约为 1.19 亿，预计全年养护板块占收入比重将有所增加。生态修复业务今年上半年贡献非常大，占工程收入比重约为 80%。在工程板块公司战略是加大生态修复板块开拓力度，因此预计今年全年收入中生态修复业务收入占工程收入的贡献还是维持在 60~80% 的范围内。

**Q3:** 今年地方政府土地出让收入减少很多，政府压力较大，是否影响到公司的下游需求和回款情况？

**A:** 从目前的回款情况来看，目前纳入年度预算的 PPP 项目回款或有延迟，但基本能按期回款。公司的专项债项目回款比较有保障，因为要求专项资金专项使用、专项支出。

**Q4:** 公司怎么看待未来的订单获取，能否保障持续增长？

**A:** 一方面，国家在不断加强专项债发放力度，2021 年以来专项债发放已经超过 6 万亿，预计下半年的专项债额度在 1.6 万亿。从专项债角度来讲，主要的投向还是一些基础设施、生态环境保护项目。另一

方面国家政策导向，用基建建设拉动经济增长，加之“3060”目标、乡村振兴、生态保护等政策，以及国家鼓励盘活存量资产，未来公司业务从政策层面会积极稳定增长。

**Q5: 请问十四五阶段公司有没有制定收入增长方面的规划?**

**A:** 从各个板块来讲，四大板块未来仍是协同发展，预计运营板块对于公司整体收入和利润贡献将会逐步上升。近几年，生态修复建设了大量的工程项目，这些工程项目建设完后会有大量养护存量市场，而且运营养护本身的合同期长、现金流稳定，对于公司净利润和收入的贡献具有持续性和稳定性，因此运营养护板块在公司整体收入占比中会逐渐增加。公司的其他板块（林业碳汇和生态文旅）未来也有可能成为公司新的业务增长点。但目前来看，这两个业务主要还是支撑主业发展。

**Q6: 请问公司比较偏向小而美，毛利率也高于同行，在未来做大的过程中可能会遇到一些拿项目上的壁垒，怎样去维持毛利率在一个比较稳定的状态?**

**A:** 生态修复行业的综合性很强，不同的施工及技术水平将会影响到工程投入以及工程毛利。在保持毛利率稳定方面：

一是，公司本身在技术和研发上具备一定优势，技术上包括盐碱地治理、抗性植物选用等有自己的专业技术，公司的主要工程区域之一，天津和内蒙两个地区的生态环境非常脆弱，干旱和盐碱地情况严重，公司在这些地区具备施工优势，这些优势决定了公司的毛利率较高。

二是，在选择项目时，公司会非常重视毛利，并不会牺牲毛利水平去大规模的去扩大拿单节奏。因此近几年公司毛利一直很稳定。

三是，公司坚持自主施工，不进行转包，一方面能够很好的控制毛利，另一方面也能够严控质量。

四是，公司在手现金情况较好，对上下游供应商付款相对较好，议价能力强。

	<p><b>Q7: 请问公司近两个月的经营情况怎样?</b></p> <p>A: 就近两个月来看, 公司各业务板块都实现了较好的增长。生态文旅板块在不断的增加对于生态修复和运营养护的支持力度。三季度在业务区域上除了上半年已经有所收获的内蒙、天津、河南等市场, 预计后期会在广西、新疆等市场也有所突破。</p> <p><b>Q8: 公司在手的 PPP 项目基本都进入了运营期, 这一块以后每年大概贡献收益有多少?</b></p> <p>A: 现在在手的 PPP 项目有 2 个预计今年全部竣工验收, 剩下的都已经进入了运营期。就 PPP 项目对公司的投资收益贡献来看, 预估近几年每年投资收益 1.1~1.2 亿左右。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 8 月 25 日