

证券代码：300948

证券简称：冠中生态

青岛冠中生态股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-006

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_____
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券罗焱曦 中银资管肖宛远 华夏未来资本曹迪雅
时间	2022年10月24日（周四）15:00-16:00
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长李春林 财务总监、副总理由芳 董事会秘书、副总经理张方杰 财务经理徐宏 证券专员沈秋璇
投资者关系活动主要内容介绍	一、 观看公司宣传片 二、 问答交流 Q1：公司前三季度的营收情况以及分板块拆解？主要的增长板块？ 回复：前三季度公司实现营业收入 27773.2 万元，同期增长 10.71%。主营业务生态修复类业务占比 73.44%，其中综

合性治理业务占比 47.26%；城市环境建设业务占比 26.41%，其中园林绿化占比 19.99%。从目前的业务结构看，未来综合性治理项目是主要的业绩增长点。

Q2：公司生态修复技术的优势？

回复：公司的生态修复技术优势可以体现在以下几点：
一是成本和价格优势，相比行业内常用的燕尾槽类等工程措施类修复技术，团粒喷播植被恢复技术制备优粒土壤所用主要原材料来自秸秆、稻壳等农林废弃物和建筑渣土等，成本低廉且实现废弃物资源化利用，同时项目施工过程中通过特有的喷播工艺实现机械化操作，极大地提升效率，与传统工程措施类等技术相比，项目成本相对较低。二是应用范围广，修复效果好，针对土壤瘠薄或者根本没有土壤（如裸岩边坡）、水土流失问题严重、风沙大、气温低、无霜期短等立地条件特别恶劣的待修复区域，公司可以实现快速、规模化造林，且修复区域内的新建植物群落与原生植被呈现自然融为一体的效果，人工痕迹极少，解决了传统的、常规的绿化技术手段适用修复范围小和修复效果差的难题。三是可延展迭代能力强，新技术和工艺完成小试后可立即结合各项目所在地的立地条件和气候条件在现场展开中试，因此新技术、新工艺的产业化应用比较迅速。公司前期开拓西北市场，通过新技术克服了当地湿陷性黄土板结严重、水土易流失问题；进军西藏自治区，通过新技术克服了高寒高海拔生态脆弱地区植物生长季节短、冬季低温干旱的问题，正是得益于创新技术的迅速产业化应用，后续这些地区不断贡献新订单。

Q3: 公司 2022 年的项目中标情况, 在手订单的金额与数量?

回复: 2022 年上半年度, 公司新签订项目合同金额达 6.85 亿元, 超过 2021 年度全年的新签合同金额 (6.29 亿元)。

Q4: 公司下游的客户结构?

回复: 公司客户以政府部门、政府投资主体、地产开发公司、建筑工程企业、规划和勘察院等为主, 每年的具体分布会不同, 但总体上政府部门及政府投资主体客户占比会在 80%-90%以上。

Q5: 应收账款到账情况如何?

回复: 2022 年前三季度, 公司销售商品、提供劳务收到的现金 2.39 亿元, 较上年同期增长 78.69%。

Q6: 公司土壤修复业务的发展情况和订单签订数量?

回复: 利用绿色植物及其共生微生物提取、转移、吸收、分解、转化或固定被污染土壤中的有机或无机污染物, 把污染物从土壤中去掉, 从而达到移除、削减或稳定污染物, 或降低污染物毒性等目的, 这是土壤修复的一种技术手段。公司曾在包钢集团稀土尾矿坝成功改良创新了原有植被恢复技术, 既修复了土壤又在待治理区域实现了植被恢复, 公司类似土壤修复项目还有山东铝业赤泥堆治理和江西赣州离子型稀土矿治理等。2021 年底, 公司设立控股子公司青岛冠中环境技术有限公司, 引进了“泰山产业领军人才”带头的技术人才和业务团队, 拟采取非植物手段进行土壤污染治理与修复, 力争将公司的土壤环境监测和土壤修复业务板块做出

一定规模，截至目前已批量小订单承接了多个土壤调查业务，数个项目实现回款。

Q7：植被修复项目可以参加 CCER 交易吗？

回复：公司目前还未直接参与碳交易，因为公司实施的修复项目其所有权不是我们的。但公司已成立了专项研发小组积极探索研究林业碳汇、碳交易相关政策和机制，对国际核证碳减排标准（VCS）项目、联合国气候变化框架公约 CDM 项目、中国自愿减排交易 CCER 项目以及地方性碳汇交易平台项目等项目标准体系、方法学、交易流程等展开了深入研究，重点基于公司已实施植被恢复项目并结合造林和再造林 CCER 项目方法学做碳汇减排量测算和碳汇价值估算，参照原体系办法模拟 CCER 项目开发等等。同时我们也一直在跟业主探讨实施大规模植被恢复项目或者林相改造项目时，如何通过方法学共同申请碳交易项目并实施收益分成的可行性。

Q8：公司项目投标的最低 IRR 或者毛利率要求是多少？建水县等大合同的利润率会更高还是更低？

回复：公司项目投标对常规项目的内部收益率或投标毛利率把握根据项目的回款节奏、业主方的资信情况以及市场的开拓需要灵活确定。通常情况下像建水项目这样的综合治理性项目的毛利率会比植被恢复类项目低，但近几年从公司承揽项目的实施看，即便同类型项目之间的毛利率也会出现较大的差异。

Q9：公司今年的资本支出情况，是否有重大的资本支出计划？

回复：前三季度投资活动产生的现金流量净额-1.16 亿，主要为本期以募集资金购买的银行理财产品 6000 万元，以自有资金购买的集合资产管理产品 5000 万元。除了募投项目生态修复产品生产基地项目建设，本年度目前暂无特别重大资本支出计划。

Q10：公司目前资产负债率较低，未来是否有调整资本结构的计划？

回复：三季度末公司资产负债率 32.07%，未来随着项目订单的陆续承接，项目启动资金需求较大，以及国内 LPR 贷款利率目前处于较低水平，会考虑优化资本结构，适当提高负债率，如增加中短期银行借款等手段。

Q11：公司未来是否会考虑引入国资？

回复：公司目前已经与山东高速集团、淄博土地发展集团、青岛地铁集团等通过设立合资公司的方式展开了合作，实现了部分项目落地。公司不排斥引入国资，以给公司带来更优质的项目和资源，给股东创造更多收益。

Q12：公司是否有股权激励计划？

回复：公司一直在探索更为有效、多样化的绩效评价与激励约束机制，若有相应的股权激励计划，公司会按照信批要求及时履行审议和披露程序。

Q14：公司主要的技术研发方向？

回复：一是围绕植被光合效率的提高，通过人工光源、无机环境调配等方式大幅提高植物光合作用的效率，将来相关技术可以应用到工厂化育苗项目上；二是创新污水处理技

	<p>术，提高水资源循环再利用效率，大幅提高节水率；三是优质人工土壤的研发，围绕如何缩短土壤发育过程，从而形成闭环的植被生长链条，等等。</p> <p>Q13：公司项目成本的构成情况？</p> <p>回复：公司根据不同业务类型，主要成本构成有所差异。公司主营业务成本由生态修复业务和城市环境建设业务构成，按照性质分类，公司营业成本包括直接人工、直接材料、分包成本、机械费用及其他费用，各自成本占比有一定规律分布特征，但同时受作业季节性、业务结构、作业方式、项目地质环境特点等影响而有所波动，具体如下：（1）直接人工：人工费用主要系公司自身项目现场人员的薪酬成本。（2）直接材料：直接材料主要包括制备人工土壤所需原料、施工项目所需钢筋、金属网、石材等工程材料及苗木。（3）分包成本：分包成本主要包括项目施工的劳务分包及专业分包费用，占营业成本的比重最大。公司主要聚焦团粒喷播核心作业，其他简单施工操作主要通过劳务外包解决，土石方工程、铺装工程、路面工程等专业工程则采用专业分包的方式。（4）机械费用：公司核心作业设备喷播机系自行研制，对于施工过程中所需的其他机械设备，除少量外购外，通常以机械租赁的方式解决。（5）其他费用：其他费用主要包括物流费、水电费、租赁费、设备折旧费及项目部人员发生的差旅费、办公费等各项开支。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2022 年 11 月 24 日
----	------------------