

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：2023-001

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（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	浙江菲洛资产管理有限公司：张文丽 上海东巍私募基金管理有限公司：陈仲元
时间	2023年4月11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	李建雄、孙明非、伏俊敏、孙颖、方强、经彦
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、签署《承诺书》</p> <p>二、投资者与公司交流内容</p> <p>1、公司能够顺利引入国资实控人的原因</p> <p>首先，上市公司规范治理是基础。公司一直以来严格遵循《企业内部控制基本规范》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件和证监会的相关要求，结合外部环境、企业自身经营情况，不断完善内部控制制度，促进公司规范运作。再者，公司在近几年，转型升级取得一定成效。公司大力发展压滤机为代表的环保装备基石业务，加速布局储能与双碳为代表的创新业务，优化提升环境综合治理传统业务。环保装备持续深耕新能源市场，获得行业最大单机订单；储能与双碳创新经过一年多探索，业务正逐步落地，转型发展已取得实质性进展；环境综合治理“先聚焦，再提升”，存量PPP进入结算与验收期，整个板块正持续实现优化提升。</p>

2、在新希望作为实控人期间，公司有哪些变化

(1) 全局战略的规划。2019年5月之前，上市公司业务重心为环保工程。此后，公司经过细致的梳理，在战略上做了加法和减法，确定整体发展规划：环保装备压滤机作为基石业务，做大做强，储能为主的新兴业务需要加速布局；对于受到资金占用较大而回收期较长的PPP项目，为了聚焦项目质量，只专注于存量管理，不做增量。以上工作，在近几年的努力下，都取得了较好的成效。

(2) 管理能力的加强。公司董事及管理层成员中，大部分拥有新希望体系丰富的工作经验，对公司进行了现代化企业治理，有序推进公司数字化系统建设，稳健开启业务产品化和市场化，持续健全企业规范、高效治理。

(3) 业务资源的导入。充分发挥股东内部资源优势，结合公司专业技术特点，承接饲料养殖建设、饲料厂精准饲喂的设施研发制造、储能产品应用、双碳甲烷减排碳资产开发和运营等业务，为公司丰富了经营业务场景，展示了乡村振兴领域的工作亮点。

(4) 资金的支持。截至2022年底，公司从新希望投资集团有限公司取得的借款超过14亿；此外，因金融机构借款需要股东方提供担保，新希望投资集团有限公司间接为上市公司提供支持，总量也超过10亿。

3、新希望作为关联方向上市公司提供的资金，主要使用领域

大部分用于PPP项目的投资，也包含其他经营性的资金需求。

4、2022年年报的业务结构变化较大，是否受到行业、政府业务的影响

主要源自公司主动转型升级的变革需要，2022年公司实现了全力突破：PPP投资及建设项目工作渐近尾声，已完工项目的验收和结算工作有序推进，逐步进入运营、回款新阶段；存量PPP项目按节点计划完成重点项目验收、结算及收款工作，全面进入政府付费和使用者付费阶段。公司将大力发展压滤机为代表的环保装备基石业务，加速布局储能与双碳为代表的创新业务，优化提升环境综合治理传统业务。

5、公司当下的主要工作任务是什么

(1) 定增引入国资股东，降低公司负债率并充实公司流动性。管理层结合公

司历史成长轨迹和当下宏微观环境状况，经过严密规划和深思熟虑，最终落地了实控人变更国资并以公司定向增发引入国资股东的事项。公司环保设备、环境综合治理等业务均属于资产密集型，对经营性资金的需求较大。同时，公司历史上做了较多 PPP 项目，导致近几年负债急剧增加，影响了公司正常业务的流动性资金需求。公司向财丰科技的定增完成后：第一，有息负债将减少，资产负债率下降；第二，利息费用降低；第三，公司治理结构和管理体制更优。在本次交易中，现在的第一大股东新希望投资集团有限公司未进行股权转让，公司呈现的“国资+民营”的股权结构，乘当下环保行业结合新时代现代化建设的历史性发展大局，将充分发挥资源共享，优势互补，构建双赢、可持续发展的战略合作伙伴关系资源优势，在保留原先民企管理层创新机制和市场化能力的基础上，进一步稳固和完善公司治理，提高国有资本的配置和运行效率，增添企业市场活力和内生动力。第四，公司以国有股东控股，进行多方合作，符合环保行业现状的发展趋势，能够更大发挥各方人才资源、上市公司的品牌效应以及资本平台优势，有利于增强上市公司背景实力，进一步适配工程项目业主方需求，拓宽业务参与范围。尤其公司实控人宁波奉化区财政局为浙江省内国资，是作为以浙江为主要业务地带的公司促进区域经济发展拥有的独特优势和对“家乡”建设作出贡献的源动力。

(2) 随着历史 PPP 项目投资渐进尾声，公司将迎来新的局面。公司目前大部分负债是因曾经承接的 PPP 工程项目而推高的。最近几年，为减少企业存量风险以及 PPP 项目对公司后续经营的长期影响，同时考虑到公司未来的经营战略调整，公司对在手 PPP 项目订单进行了全面清理，对于投资大、效益低、项目融资难以到位的 PPP 项目，主动与政府协商，或停工退出，或缩减投资规模，减少了未来的现金流出。经过四年的持续投入和不懈努力，公司在手 PPP 项目已基本完工，步入“分水岭”。按照各项目的工作进程，力争 2023 年基本完成验收备案工作和竣工结算工作，全面进入收取政府付费和使用者付费阶段。业务成功转型伴随负债逐步降低，能够赋予上市公司较大的正面效应。

(3) 公司将大力发展压滤机为代表的环保装备基石产业，加速布局储能与双碳为代表的创新业务，优化提升环境综合治理业务。在妥善处理历史项目的同时，基于对行业的分析，结合上市公司本身的优势，公司着力发展两大压滤机及储能两大业务。第一，环保装备压滤机是公司的基石产业。首先，公司拥有良好的品牌和技术优势，全资子公司杭州兴源环保设备有限公司是国家级高新技术企业，

将在浙江省专精特新企业基础上，于本年申报国家级专精特新“小巨人”企业。其次，压滤机作为固液分离通用设备，下游应用领域广泛，随着国产高端制造的深耕，一带一路等市场的兴起为行业总量开拓边界。再者，公司产能目前已充分利用，利润率等潜在成长空间较大。另一项重点业务是储能。储能与双碳为代表的创新业务从去年开始布局，储能为主，双碳为辅。首先，储能与双碳受到全球瞩目，是能源转型和双碳战略目标实现的关键领域。其次，公司拥有核心团队和技术。再者，公司有一定的资源优势，与上下游建立了良好合作伙伴关系和产品应用场景。储能业务今年将实现重点市场突破并形成规模利润；加大科研投入，与中央电网和通讯企业、高校共建新型储能联合实验室并投入运行。储能装备制造、用户侧储能投资和储能运营业务全面展开。在完成既有的 IDC 和食品行业、机械加工行业储能电站订单批量交付的基础上，重点实现城镇净水行业、大型城市商业和电信通讯行业、化工行业储能产品系列化和签约交付。在重点区域大力拓展用户侧储能合同能源管理市场，实现规模化的储能电站运营网络。第三，环境综合治理。公司将凭借自身优势承接 EPC 总承包、施工总承包等不用垫资的现金流项目。

6、公司储能产品的优势及销售模式

公司自主开发数字化矩阵能源管理系统（DMMES），集成 BMS 和 EMS 功能，大大降低因电池不一致导致的安全隐患。该系统可广泛应用于工厂、楼宇、园区等用户侧储能项目，降低初始投资，大幅提高充放电效率、延长系统整体寿命和提高系统安全性，有效帮助企业减少用电成本，提高企业用电可靠性，缓解电网峰值压力。公司储能的部分产品已获得市场认可，其中，在污水处理场景的试运行应用显示，转化效率、充放电次数等主要指标达到了较好的效果。目前公司储能业务的销售模式基于峰谷价差的商业模型，主要包括储能核心能量管理系统（DMMES）开发及销售、储能产品一体化销售和服务、合同能源管理服务。

7、双碳业务的战略定位，已经取得了哪些成果

公司碳资产管理业务在农牧双碳场景领域处于行业领先地位。

（1）在业务订单方面。公司重点布局以林业碳汇、甲烷减排、可再生能源为主的碳资产项目开发运营交易。公司全资子公司新至双碳科技有限公司对陕西省

	<p>榆林市榆阳区整区林业碳汇 CCER 进行开发合作、与江西铜鼓县政府签订整县林业碳汇销售合同、与维多（中国）签订 CCER 销售合同等开展了一系列碳资产开发和管理业务。其中，维多（中国）与新至双碳科技有限公司签订的远期协议，采购 100 万吨林业 CCER 指标。</p> <p>（2）在战略合作方面。公司全资子公司新至双碳科技有限公司目前已与北京绿色交易所、上海环交所签署战略合作协议，与北京绿色交易所开启全球首个《植物肉碳减排量化评估技术规范》团体标准制定。</p> <p>8、截至 2022 年底，PPP 项目已完成情况和未来布局</p> <p>公司近几年在 PPP 项目方面做了较多工作，取得了较好结果。公司对在手 PPP 项目订单进行了全面清理，对于投资大、效益低、项目融资难以到位的 PPP 项目，主动与政府协商，或停工退出，或缩减投资规模，减少了未来的现金流出。经过四年的持续投入和不懈努力，截至 2022 年底，在手 PPP 项目已完成建设投资规模约 80 亿元，项目已基本投资到位，逐步进入验收、结算和转运营阶段。公司目前存续的 PPP 项目客户基本为地方政府、政府平台公司，有地方财政保障项目回款。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 4 月 11 日