

证券代码：301175

证券简称：中科环保

北京中科润宇环保科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-004

投资者关系活动类别	<input 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
参与单位名称及人员姓名	中国人保资产管理有限公司、国泰君安证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、华泰证券天津分公司、广东温氏投资有限公司、深圳前海民信投资管理有限公司、北京点石汇鑫投资管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙)、建信金融资产投资有限公司、南京睿澜私募基金管理有限公司、懿宽资产管理(上海)有限公司、上海牛乎资产管理有限公司、深圳微象投资顾问有限公司、上海大智慧金融信息服务有限公司、何森林、刘准
时间	2023年8月28日(星期一) 15:30-16:30
地点	价值在线 (www.ir-online.cn) 东方财富路演 (https://roadshow.eastmoney.com)
上市公司接待人员姓名	董 事 长 栗博 总 经 理 童琳 财务总监 庄五营 独立董事 王琪

	<p>董事会秘书 王建强</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>公司董事长栗博对公司 2023 年半年度经营情况以及未来发展战略进行了介绍，财务总监庄五营对公司财务数据进行了介绍，独立董事王琪就行业情况及公司碳减排情况进行了介绍。</p> <p>2023 年上半年，公司继续践行高质量发展理念，努力建设一流企业。随着提质增效各项举措的大力推进，智能化及信息化建设逐步落地，精细化管控运营的有效实施，公司在技术创新、生产运营、业务发展、人才梯队建设等方面持续保持高质量发展态势。</p> <p>报告期内，公司营业收入 73,751.63 万元，较去年同期增长 6.85%；归属于上市公司股东的净利润 13,884.30 万元，较去年同期增长 24.90%；2018 年-2022 年期间，公司归母净利润连续五年快速增长，复合增长率达 33.87%。处理垃圾 174.06 万吨，较去年同期增长 29.11%；上网电量 46,067.66 万度，较去年同期增长 30.18%；供热 49.05 万吨，较去年同期增长 16.66%。</p> <p>在介绍完公司整体情况后，参会人员与投资者开展了深入的沟通交流。</p> <p>1、现在股价长期低迷，向公司提出几个建议，供参考：（1）收购或并购重组热门高科技公司；（2）员工股权激励，以业绩挂钩；（3）向新能源、光伏、风电项目发展；（4）增加电池回收拆解，目前是新能源高峰期。</p> <p>答：首先感谢您对公司的关注，公司还是希望投资者能够关注公司业绩的基本面以及未来发展。对于公司的未来发展，我们会坚持主业，同时也会做第二增长曲线的布局，比如工业固危废领域的资源化。中科环保作为国有企业，我们充分评估行业发展的态势，及自身的资源禀赋，不跟风，有自己的战略定力。但是，有战略定力不代表不转型或没有第二增长曲线。我们选择第二增长曲线考虑的因素有：（1）适合科技型国有企业，且能够体现公司核心竞争力；（2）商业模式比较清晰简单的，既符合国家政策</p>

要求，又能产生较好的现金流。

关于股权激励，公司会审慎研究，充分利用好资本市场的工具，后续如涉及重大进展将及时披露。感谢您的建议，也希望您继续支持公司，谢谢。

2、请问几个部委发的关于环保企业账期的政策，对公司的账款回收是否产生了正面的影响？

答：去年年底，公司应收账款中可再生能源补贴部分回款约1.4亿元。中科环保的应收账款跟工程类的环保企业不完全一样，公司核心收入为生活类垃圾处理项目的运营，包括垃圾处理费、上网电费及供热收入。您刚才讲的文件对公司应收账款回款有一定程度的正面提升。以公司2023年半年度数据来看，一年以内的应收账款占比约74%；超过一年的占比相对较小，其中1-2年的占比仅18%左右，两年以上应收账款占比仅为7%左右。同时从行业惯例来看，地方政府通常在年底结算垃圾处理费，而且公司整体应收账款账期结构较为健康，应收账款的周转率为4.2，在行业中处于较好水平。我们会持续高度关注应收账款情况，谢谢。

3、公司的经营范围是否包括水污染治理？

答：公司的水污染治理主要是跟固废相关的业务，固废与水污染治理是一体的，并不分离。以公司与中广核技术公司在绵阳地区合作的示范项目为例，主要是通过电子束辐照全量化处理垃圾渗滤液含浓液，现在还在过程中，如果项目取得了实质性成果，我们会及时向投资者披露，谢谢。

4、公司股价长期低迷，挫伤了投资者的积极性，公司能否开展回购计划？

答：关于股价从两个方面来讲：（1）二级市场的股价波动受多种因素的影响，市场价格不一定能反映公司的内在价值。近期中共中央政治局会议提出要活跃资本市场，提振投资者信心。证监会2023年年中工作会提出了落实活跃资本市场，提振投资者信心的一系列举措，要求从投资端、融资端以及交易端协同发力，

促进资本市场的健康发展。国家宏观政策一直在优化资本市场的各项制度。昨天国家税务总局、财政部、证监会等相关部门发布了 IPO 阶段性放缓、大股东减持、融资保证金调整以及印花税减半等四个重要措施，促进资本市场的发展，尤其是二级市场的交易。所以二级市场受到宏观经济的影响以及外部因素是会有波动的。（2）从公司发展来看，公司于 2022 年 7 月 8 日上市，上市以来，取得了不错的成绩。从上市之后每次披露的定期报告来看，公司净利润保持了较高的增长。与垃圾焚烧发电行业内主要企业对比，公司增长速度也是比较快的。目前公司经营、研发等方面都在正常推动，并按照产业布局 and 经营计划有序推进，管理团队对未来发展充满信心。

关于回购计划，公司后续会根据市场情况综合判断，如有计划，将会按照信息披露的有关要求及时向市场披露。希望投资者理性对待股价的波动，谢谢。

5、公司中报出来以后，从整个垃圾焚烧的板块来看，业绩还是比较漂亮的，请问多少吨以上的项目公司才会投资？对内部收益率的要求是什么？未来公司垃圾焚烧产能的增长目标是什么？

答：公司发展过程中，坚持项目质量管控，从投资端而言，投资项目必须达到公司标准，公司会根据项目边界条件，综合平衡后做出投资决策，一般来说规模要在 500t/d 以上、自有资金收益率达到 8%。可以看出，尽管中科环保的项目数量不多，但是每个项目质量水平较高，最主要的原因是公司对项目质量的严格把控。

目前中国的城镇化率超过了 65%，达到了平台期，我们也看到了大量的并购机会，民企想退出，国企在专业化整合。公司目前对接的项目包含了央企、地方国企、民营上市公司等，项目质地较好，比如垃圾入场量、所处城市情况等。公司对自身经营管理技术各方面能力都充满信心，所以对于一些基础不错的项目，公司有信心并购后，通过技术设备改造、精细化管控等方式提质增

效，提升项目业绩。我们认为这类项目的机会较多，谢谢。

6、公司垃圾焚烧发电的未来发展量大概有多少？是否有发展目标？

答：过去几年，公司每年都会有 1-2 个新增项目，未来核心目标是要取得优质项目。

垃圾焚烧发电市场从东部向西部转移，从大规模向小规模变化，中科环保不只是投资建设运营型企业，同时也是装备制造型企业，公司有自主研发的国产化小型焚烧设备，这些设备可以在中西部地区 500 吨以下的市场投放销售，未来可以为公司带来一定的收益。

未来公司更看重工业固危废的资源化利用，第二增长曲线在未来发展战略中占据了非常重要的位置，谢谢。

7、绿证交易新规中，对于有补贴的项目，绿证交易收入要冲抵可再生能源补贴资金，对于竞价项目是如何执行的？也是全部的补贴冲抵可再生能源补贴资金吗？还是会有一部分能够给到公司做收益层面的增厚？

答：这个政策公司还在研究中。但是在电力行业充分市场化的大趋势下，短期内不一定对财务报表有直接的影响。但是从用户端来看，绿色热能、绿色电力的认可价值会逐步体现，谢谢。

8、可再生能源补贴资金回款情况如何？有没有统计数据？

答：可再生能源补贴资金每年的回款在具体落地之前，具体的金额无法预测，这是国家相关部门的统筹安排。对于历史上积存的国补电价收入，从 2022 年开始加大了回款力度。目前从公司运营项目来看，有些项目 2021 年应收账款已部分回款，还有些项目 2021 年的应收账款已全部回款。具体回款节奏与项目地点、补贴额度有关，需要根据当地分配额度以及整个地区纳入可再生能源补贴目录的项目数量等因素统筹决定。

9、昨天出了减持新规，对我们公司的分红有什么规划和指引吗？

答：我们认为跟投资者长期共享收益非常重要，公司对于分红也

	<p>十分看重，希望随着公司业务的发展和利润的提升，能够持续在分红方面跟投资者分享更多收益。公司也会更多考虑投资者的感受，谢谢。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次交流活动不涉及应披露重大信息。沟通过程中，公司与投资者进行了充分交流与沟通，严格按照有关制度规定，不涉及未公开重大信息泄露等情况。口头交流内容表述可能存在误差，如与正式公告内容冲突，请以正式公告披露内容为准。</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023年8月28日</p>