

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：2023-007

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	华创证券 环保分析师 刘汉轩
时间	2023年9月15日（星期五）10:30-11:30
地点	公司第一会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 王建强 证券事务代表 李彦霞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司证券事务代表对公司基本情况、行业政策、核心竞争优势以及 2023 年半年度经营情况等进行了介绍。在介绍完公司整体情况后，就公司业务情况分析师与公司人员开展了深入的沟通交流。</p> <p>问：关于建造收入方面，公司毛利很低，但同行业有的会很高，有的不确认毛利，这是什么原因？如果剔除建造收入，公司的收入和利润是否匹配？</p> <p>答：就建造业务而言，公司主要负责对所属生活垃圾焚烧发电项目进行设计及建设管理等，并通过采购 EPC 总包等服务组织具体建设工作，其中存在由公司生产供应焚烧炉等设备的项目。</p>

依据财政部于 2021 年 2 月发布的《企业会计准则解释第 14 号》，公司对符合“双控制”条件的 PPP 等项目确认建造收入。公司业务有别于传统工程建设型企业依赖于工程建设创造利润，基于谨慎原则，公司就自行供应焚烧炉等设备的项目，参照设备销售合理毛利，确定全建造周期建造毛利，不涉及生产供应设备的项目，全建造周期毛利均不予确认。

行业中对建造毛利确认的水平存在差异，有建造毛利较高的，有不确认建造毛利的，也有公司这样参照设备销售合理毛利确定全建造周期建造毛利从而整体建造毛利较低的。不同的差异水平都符合企业会计准则的规定。

剔除建造收入，公司的收入和利润是匹配的。

问：目前公司运营项目有哪些在补贴清单里？

答：公司 2021 年前已投运的项目均在国补清单中，2021 年至今，新投产的项目为三台项目（一期）、晋城项目、防城港项目（二期）和海城项目。根据国家发改委、财政部、国家能源局于 2021 年 8 月印发的《2021 年生物质发电项目建设工作方案》，三台项目（一期）、晋城项目属于 2020 年底前开工且 2021 年底前全部机组建成并网的项目，即非竞争配置项目，适用电价 0.65 元/度。防城港项目（二期）、海城项目系 2021 年之后机组建成并网的项目，属于竞争配置项目，这两个项目均履行了竞价申报程序，其中，防城港（二期）申报价格为 0.613 元/度，海城项目申报价格为 0.607 元/度（最终价格以纳入补贴清单为准），尽管申报价格都比 0.65 元/度略低一些，但是防城港（二期）及海城项目的特许经营协议里均有保底收益率及调价机制的约定。除上述外项目外，其他在建及筹建项目待符合条件后会及时申报。

问：请问公司在建项目情况如何？

答：公司目前在建项目为慈溪三期 1 期工程（#8 线）、藤县

项目、玉溪项目、江油项目以及衡阳项目。公司项目的建设周期通常在 12-15 个月，建设速度在国内也是比较领先的，随着项目的陆续投产，未来产能将逐步释放。其中，慈溪项目#8 预计 2023 年 10 月投产；其他四个项目都在有序推进。

问：2023 年半年度报告披露的公司运营数据来看，整体吨垃圾上网电量并不高，这是什么原因？

答：主要原因是半年报披露的为运营项目合并口径的数据，其中包含了供热项目。相比供电，供热的收益更高，因此有供热业务的项目会优先供热，相应吨垃圾上网电量会受到影响。剔除供热项目，公司的吨上网电量为 332 度/吨。

问：宁波地区的热电联产效率如何？

答：以慈溪中科 2022 年数据测算，在只发电无供热的情况下，全厂热效率仅为 24.17%，但采用热电联产后，全厂热效率可达 59.14%。2023 年上半年，公司宁波地区两厂联网供热 49.05 万吨，较去年同期增长 16.66%。随着慈溪#8 的投产，产能将进一步扩大。两厂的供热能力超百万吨级，成为国内最大的综合性绿色热能中心之一。

问：看到半年报提到 ACC 被评为了国内领先水平，ACC 对项目的效率提升有没有做个实际测算？

答：ACC 系统主要优点为蒸发量波动小，负荷稳定，降低人工干预频次，已在国内逆推、顺推、行动、列动等不同炉型投入，可保证各焚烧线智能化、长周期稳定运行，有利于垃圾焚烧企业系统安全、稳定、经济运行、污染物达标排放。

ACC 系统能够优化系统自动投入率并达到 100%，提高上网电量约 1%，降低消石灰、氨水、尿素单耗 5-10%，同时减少操作量 95%以上。

	<p>问：公司对于境外项目是什么看法？</p> <p>答：现在中国的城镇化率超过 65%，东南亚和南亚地区的发展参差不齐，城镇化水平大致是 15-20 年前的中国。对于公司而言，公司是我国业内为数不多的同时具备生活垃圾焚烧发电运营能力和先进技术装备设计供货能力的企业，不论是设备供货还是投资运营都具备走出去的竞争优势。</p> <p>海外的项目有比较大的空间，公司也在关注并积极接触相关业务, 如孟加拉、以色列、泰国、越南等一带一路、东南亚、中亚地区。</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 9 月 15 日</p>