

证券代码：301127

证券简称：天源环保

武汉天源环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-008

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 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（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	安信证券 周喆 华泰证券 王玮嘉、胡知 博时基金 梁琳、范卓宇 广发基金 吴晓刚 长江证券 李博文、龚子逸 富国基金 刘兴旺 国海证券 范圣哲 国联证券 高远 浦银安盛基金 杨鑫 天风证券 李浩时、郑惠文 光大保德信 尚凌楠 南方基金 刘德斐 永赢基金 马瑞山、王嘉玮 建信基金 吕怡 安信基金 梁冰哲、王涛 工银瑞信基金 陈涵

	<p>东方基金 龚洲加、李金龙</p> <p>大成基金 成琦</p> <p>中银基金 武苇杭、丁久云</p> <p>国投瑞银基金 李研蓉</p> <p>圆信永丰基金 齐昊麟</p> <p>银华基金 冯帆</p> <p>中银国际证券 邹坤、叶志成</p> <p>中泰证券资管 王澜茜</p> <p>平安养老 金浩枫</p> <p>融通基金 姚垚</p> <p>太平基金 徐宏杨、苏大明</p> <p>国信证券自营 曹政</p> <p>财达基金 李丽蓉</p> <p>凯丰投资 童帅</p>
时间	2023 年 11 月 24 日 15:30-17:00
地点	天源天骄大厦会议室现场及电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>副董事长、总裁：黄昭玮</p> <p>财务负责人、董事会秘书：邓玲玲</p> <p>董事：李颀</p> <p>投资者关系总监：徐渥</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司目前在手销售订单多少？主要服务区域在哪些地方？</p> <p>各区域业务占比大概是多少？应收账款回款情况如何？</p> <p>答：公司 2023 年在手销售订单 52 亿元，重点市场区域在云南、广西、贵州、湖南、湖北、河南、重庆等省份，各区域业务订</p>

单比例，云南占比 30%左右，湖北占比 20%左右，其他地方比例都较为平均。目前公司应收账款情况，2023 年的销售收入对应的应收账款回款率达到 70%以上，公司账面应收款主要是三年疫情期导致的应收账款回款滞后。近期，国家已出台“化债政策”，各地方政府在陆续与公司签订老款清偿协议，部分款项已陆续回笼。

2、公司在光伏、半导体废水项目上，目前有哪些进展？

答：公司目前正在积极拓展光伏、半导体废水相关项目；今年陆续承接了“大理经济技术开发区先进装备制造产业园光伏废水”、“云南东川产业园区光伏废水”、“重庆康佳半导体光电产业园半导体废水”等污水处理项目。

3、公司污泥处置方面，目前有哪些优势？现在有哪些订单？市场发展空间如何？

答：在污泥处置方面，公司耗时五年自主研发“高速旋流低温污泥干燥技术”，该技术具有占地面积小、干化效果好、运行温度低、自动化程度高、运行成本低、投资成本相对较低等优势。目前公司对自主研发的技术进行工程应用，分别在“长葛市城北污水处理厂及污泥处置中心项目”以及“赤水市污泥集中处理项目”进行使用，这两个项目将成为公司污泥处理技术的示范项目。近年来，工业固废处置的相关产业政策正在不断出台，国家《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》明确指出，到 2025 年，新增污泥（含水率 80%的湿污泥）无害化处置设施规模不少于 2 万吨/日，在上述背景下，各地污泥及工业固体废物处置需求日益增加，为行业发展带来新机

遇。也为公司未来的发展带来新的增长点。

4、公司投资垃圾焚烧发电项目与同行业公司相比，在垃圾焚烧发电业务方面有哪些优势？公司目前承接垃圾焚烧发电项目的区域是如何考虑的？

答：目前国内垃圾焚烧发电市场，大规模项目较少，主要以500吨及以下规模的项目较多，另外，《国家发展改革委等部门关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的指导意见》也明确指出，政策将充分发挥引导带动作用，要强化设施规划布局，积极开展小型垃圾焚烧试点，故而后续需建设的小规模垃圾焚烧发电厂将会不断涌现，因此未来市场巨大。公司对小规模生活垃圾焚烧发电市场进行布局，与同行业公司相比，有以下的不同：一是调整、创新、优化小规模垃圾焚烧处理技术工艺；二是对项目建造成本进行控制，对设备配置进行优化；三是创新运营管理模式，在运营过程中提质增效；四是将餐厨、污泥及工业固废进行协同处理，以保障处理量达到设计要求；五是选择标杆电价较高的省份进行投资。公司通过以上措施，满足小规模垃圾焚烧发电项目整体经济效益和良好的收益。

垃圾焚烧发电项目的区域选择，一是考虑标杆电价较高的省份；二是考虑项目本身有附加供热、供气等条件；三是考虑经济较好的县市，综合考虑后开展投资。

5、公司目前垃圾焚烧发电项目在手有多少个？大概多少规模？

答：截至目前，垃圾焚烧发电项目共有10个，已形成垃圾焚烧发电处理规模4900吨/天。

6、公司投资建设项目的周期是多久？是否出现过延期的情况？

答：公司投资建设项目一般合作期为 30 年，其中建设期为 2 年，运营期 28 年。目前，公司投资建设项目均在 1 年左右完成，未有超期现象。

7、工程建造收入的毛利润水平？

答：工程建造毛利润约 32%。

8、关于公司成立新能源公司的发展方向？

答：公司成立新能源公司，主要利用公司资源开展商用光伏业务，利用公司的平台开展集中式风电的投资，同时发展充电桩、储能业务，拓展氢能领域。

9、关于公司在建投资项目的资金需求和融资情况？

答：公司一般投资项目资本金占比 20%，80%通过银行融资，融资年化利率在 4%左右。项目均以特许经营权质押进行融资。

10、公司海外市场的开发情况？

答：公司海外市场开发主要为两块，一是垃圾焚烧发电项目，开展东南亚市场的开发，目前正在与泰国、越南方面进行对接；二是环保设备销售，拟在云南楚雄成立环保装备制造公司，对海外环保装备进行销售。

11、公司运营收入 2023 年有所下降的原因？

答：一是，目前随着垃圾填埋场的封场，导致垃圾渗滤液整体量减少；二是，2023 年公司有部分运营合同到期，考虑到处理单价偏低达不到公司预期收益故而放弃后续运营。2023 年以前公司年运营收入 4.1 亿元，2023 年全年运营收入约 2.5 亿

	<p>元，相比下降了 1.6 亿元，但是随着 2023 年公司投资的污水处理、焚烧发电、污泥处置和新能源特许经营权项目的陆续建成，预计 2024 年公司的运营收入将达到 7 亿元。</p> <p>12、请介绍一下公司未来的发展规划？</p> <p>答：公司未来的发展规划主要集中在四个方面：一是在环保装备方面，做强做大，环保装备辐射国内外市场；二是在水环境领域，全面开展水环境治理和水资源化利用及城市基础设施更新；三是在固废处置方面，主要加强污泥、飞灰处置业务，推动无废城市和静脉产业园建设，同时开发海外发电业务；四是在能源领域，引进新技术，开展风光制氢，充电桩，储能，集中式和商用光伏、风力发电业务。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 11 月 24 日