

证券代码：600008

证券简称：首创环保

北京首创生态环保集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-04

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 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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	首创证券股份有限公司、宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、东吴证券股份有限公司、上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)、浙商证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、郑州智子投资管理有限公司、天风证券股份有限公司、广州市格栅汇投资管理有限公司、信达证券股份有限公司、富国基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、国信证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)、海通证券股份有限公司、华福证券有限责任公司、上海朴信投资管理有限公司、北京风炎投资管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、万联证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、精砚私募基金管理(广东)有限公司、山西证券股份有限公司、上海远海私募基金管理有限公司、德邦证券股份有限公司、北京金泰银安投资管理有限公司、星展银行(中国)有限公司、长江证券股份有限公司、北京华诺投资管理有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中融国际信

	<p>托有限公司、北京市真鑫资产管理有限公司、浙江思悦投资管理有限公司、广发证券股份有限公司、上海展向资产管理有限公司、广发基金管理有限公司、北京亨通伟德投资管理有限公司、金股证券投资咨询广东有限公司、晋江市晨翰私募基金管理有限公司、深圳市君茂投资有限公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、广东冠丰资产管理有限公司、上海诚正私募基金管理有限公司、和泰人寿保险股份有限公司、深圳前海精至资产管理有限公司、珠海横琴长乐汇资本管理有限公司、上海方物私募基金管理有限公司、四川富邦金马资产管理有限公司、北京琮碧秋实私募基金管理有限公司、雷信私募投资基金(南京)有限公司、上海优优财富投资管理有限公司、上海贵源投资有限公司、国投证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、深圳市凯丰投资管理有限公司、北京陶朱资本管理有限公司、北京成泉资本管理有限公司、深圳市承泽资产管理有限公司、嘉德全球私募基金管理(珠海)有限公司。</p>
时间	2024年4月
地点	北京
上市公司接待人员	<p>首创环保集团董事、总经理李伏京，党委书记、董事张萌，独立董事李艺，副总经理王征戎，副总经理邢俊义，总会计师郝春梅，副总经理刘静，副总经理游美华，董事会秘书官念，董事会办公室投资者关系工作人员</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1：公司近几年持续推动轻资产业务，请问在获取新增订单方面有何特点？未来是否会加大并购力度？</p> <p>答：2023 年公司新增轻重业务订单合计近 129 亿元。其中，轻资产业务新增订单 93.3 亿元，占比 73%，轻资产业务新增订单占比远远超过了重资产业务，这反映出技术和能力在公司发展动能中的重要性逐渐加强。</p> <p>在水务板块，轻资产业务新增订单 54 亿元，主要的业</p>

务模式包括 EPCO、EPC、PC 以及委托运营。在这几类业务模式当中，EPCO 模式新增业务订单占比是最高的，达到了 70% 左右，订单额总计 37 亿元左右，一方面反映出市场的需求，另一方面也说明公司在 EPCO 项目的市场竞争中拥有较强的综合竞争优势。未来 EPCO 项目依然会是公司轻资产业务的重要的发力点；在固废环境板块，2023 年公司的环卫业务亮点非常突出，新增业务订单 22.6 亿元，相比 2022 年环卫业务订单 10.7 亿元，实现了翻倍式的增长。后续公司还将通过“自营+代理”新机制，充分发挥公司统一的大市场体系优势，进一步推动公司环卫业务的快速增量发展。

对于资产并购，在资产类业务的选择方面，公司确定了资产类业务的拓展原则。第一个原则是精选目标区域，做深根据地。我们建立了城市潜力评价的模型，将城市从优到差分为 1-5 级，原则上资产类的业务要求在 1-3 级中高潜力城市来开展。同时，我们将资产类业务重点聚焦在已经布局的城市，进一步扩大我们的集约优势；第二个原则是做厚高价值，优选商业模式。未来我们会优选带终端用户的项目，确保项目盈利主要来源于使用者付费，减轻对政府补助的依赖；第三个原则是针对 To B 端的业务，锚定核心领域。优选煤化工、钢铁领域内体量大、实力强的企业客户。

从整体上来看，环保行业的集中度不高，未来存在通过并购实现行业整合的需求和空间，公司也将基于资产业务的拓展原则，持续跟踪、把握一级市场的机会，择机开展优质资产的并购。

问题 2：公司对于水价的未来预期？

答：价格问题是涉及到整个环保市场的基础机制，直接关系到行业的发展速度和质量，也关系到行业发展的前景。从近期水务市场的价格调整来看，整体趋势是看涨的，尤其

是 115 号文的执行，我们对价格上涨是长期看好的，具体的实施节奏，各地区会有差异。

问题 3：请问江苏晋控新恒盛项目目前进展如何？在工业污水领域，公司重点关注哪些领域？

答：由公司承建的江苏晋控装备新恒盛化工有限公司年产 40 万吨合成氨、60 万吨尿素搬迁升级技改脱盐水、污水、回用水和零排放 BOT 项目（晋控新恒盛项目）是公司在煤化工领域的首个工业水处理项目，已于 2023 年正式开工建设，目前处于建设期，项目进展顺利：脱盐水装置已具备进水调试条件；回用水装置、污水装置正在进行设备安装，蒸发结晶及分盐装置土建结构主体施工完成，预计年内转运营。

工业污水污染治理业务是公司重要的战略方向，公司逐步积累了工业污水污染治理的资质、业绩，努力打造自身的核心技术、建管能力、运营能力、供应链管理能力和等。未来，公司将继续聚焦煤化工、钢铁等领域，加大技术研发和项目拓展，在工业水轻资产服务方面快速实现突破。

问题 4：公司预计未来三年的资本开支水平如何？资本开支的用途？

答：从公司报表数据来看，公司资本开支高峰在 2019 年和 2020 年，伴随着行业在“十三五”时期的快速发展，公司也实现了资产规模的扩张。目前处于资本开支平稳下降的阶段，2023 年在 50 亿元左右，如果没有重大的行业政策方面的变化，公司初步预计未来几年的资本开支将基本维持这一水平或者略有下降。

资本开支将主要用于存量项目的投资建设，少量用于新增投资。此外公司也会储备一批优质的并购标的，适时开展并购。

问题 5：公司今年分红比例有所提升，未来是否会继续适当提升分红比例？是否会出台三年或者五年股东回报计划以稳定市场预期？

答：从市场端看，从去年底到现在，低估值、高分红的部分行业或者公司吸引了市场关注；从政策端看，近期证监会出台了一系列政策措施，推动上市公司提升投资价值，鼓励上市公司合理提升分红比例，加大分红力度和频次，增强投资者回报；从环保行业来看，目前环保行业整体上已进入存量运营时代，虽然个别地区、个别领域仍有一定的投资需求，但整体上新增投资、建设空间有所下降，资本开支总体上将处于平稳或者下降趋势。

目前，从公司的收入、利润结构来看，工程业务占比已经大幅下降，运营业务的占比越来越高，近年来资本开支水平也有所下降。未来公司将根据资本开支、现金流情况等因素综合研判制定分红计划。

问题 6：近期国务院、证监会发文要求推动上市公司加强市值管理，提升投资价值。请问公司如何看待市值管理，未来是否会有相关措施落地？

答：近期国务院发布了新“国九条”，从文件精神来看，核心还是要提升上市公司质量，推动上市公司高质量发展。在提升上市公司盈利能力的基础之上，通过预期管理、加大分红力度、积极开展回购、加强与投资者沟通等资本运作手段，推动上市公司市场价值与内在价值的匹配，增强资本市场的内在稳定性。

从公司近几年的实践来看，公司一方面持续推动自身的转型发展，转变增长方式，逐步提升内生性增长动力，另一方面在与资本市场沟通、分红回报等方面也做出了非常多的努力。未来，公司将持续加强市值管理方面的研究工作，切

	实维护公司价值，提升投资回报。
附件清单（如有）	无
日期	2024年5月6日