

重庆三峰环境集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 8 月 27 日)

投资者关系活动类别	☐ 公司现场接待 ☒ 电话接待 ☐ 其他场所接待 ☐ 公开说明会 ☐ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会 ☐ 其他：	
时间、参与单位名称及人员姓名	2025 年 8 月 27 日 15:00-15:50	
	东吴证券 袁理 陈孜文 田源 招商信诺 彭羿扬 中英人寿 袁野 上海证券 姚翔 源乐晟 卢大毛	
地点		重庆大渡口区公司总部
上市公司接待人员姓名	钱静、刘燕、朱用	
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司已经披露了半年报，我们可以看到今年上半年的垃圾处理量、发电量和发电效率等经营数据都是在提升的。请问从经营展望来看，未来公司垃圾焚烧发电和供热等生产效率还有多大的提升空间？ 董事会秘书、副总经理钱静：传统的垃圾焚烧生产工艺受限于温度、压力以及烟气、渗滤液处理能力等系统性局限的影响，其生产效率相对热电厂是有较大差距的。一直以来，公司努力通过技术和工艺创新不断提升垃圾焚烧发电和供热的生产效率，力争突破行业瓶颈。截至目前公司在焚烧炉炉型、配套汽轮机、烟气和飞灰处理等主要领域均取得了重要突破，公司的生产效率在业内处于顶尖水平。新技术的创新和应用将持续进步，未来在各种前沿技术和工艺的加持下，公司生产效率仍然具有较大的提升空间。 二、请问今年上半年设备订单的获取情况是什么样的？	

董事会秘书、副总经理钱静：上半年公司在工程建造领域国内和国际市场均取得了良好的市场业绩。如半年报中披露，公司取得各类市场项目共8个，涉及处理规模约3000吨/日。总得来看凭借国际市场增量支持，公司工程建造业务业绩较为稳健，毛利率持续优化。

三、垃圾焚烧供热的推广与相关区域原有的能源价格是否有明显的相关性？目前煤炭价格同比下行，垃圾焚烧供热是否面临价格和成本方面的压力？谢谢。

董事会秘书、副总经理钱静：垃圾焚烧供热相对于燃煤供热具有较为明显的成本、价格及碳减排方面的优势。考虑到供热市场价格的稳定性，多数市场区域采取供热市场指导价或者长期供热协议等方式控制价格及成本，一般来说具有一定的稳定性，燃料价格波动对其影响并不明显。

四、请问能否再拆分一下上半年设备销售和EPC建造收入情况？

董事会秘书、副总经理钱静：目前随着公司海外市场拓展的不断深入，国际业务的主要业务方式和业务形态不断综合化、多样化，海外工程、设计供货安装等业务占比提升，单纯的设备出口销售业务占比较低，同时，公司的设备和工程业务均由全资子公司三峰卡万塔负责经营，为此，目前公司在定期报告中将工程和设备业务合并为“工程建造”业务披露。

五、请问公司上半年工程建造业务毛利率同比提升的原因是什么？未来期间可以维持毛利率的持续增长吗？

董事会秘书、副总经理钱静：毛利率同比提升的原因一是公司国际业务占比相对之前期间较高，国际项目相对较高的毛利率水平使得业务毛利率整体提升；二是目前国际EP/EPC工程业务占比较大，外部工程项目相对单纯的设备出口项目具有一定的毛利优势。未来公司将持续做好国内国际市场的开拓，全力提升国际业务占比，力争持续优化公司毛利率水平。当然，不同项目的利润率情况也有所不同，因此从单一时点上看，业务毛利率同比或

	者环比出现变动是一种正常情况。 六、人工智能（AI）相关技术如何与垃圾焚烧实现有机结合？ 董事会秘书、副总经理钱静：目前机器学习和相关人工智能（AI）技术已在公司旗下垃圾焚烧厂实现应用和迭代。目前相关技术主要应用于垃圾焚烧厂辅助生产管理和自动化控制，即公司的 AI 智慧焚烧管控技术。截至半年度末已应用于公司旗下 7 个垃圾焚烧发电项目，未来公司还将持续推广。另外，垃圾焚烧发电和智算中心结合实现清洁能源的有效利用也是未来的潜在发展趋势之一，公司也在积极关注这一领域的进展。 七、请问公司垃圾焚烧供热业务进展如何？在电价补贴退坡的形势下，未来是否有可能成为公司主营业务的主要组成部分？ 董事会秘书、副总经理钱静：近年来公司持续推进垃圾焚烧供热业务拓展，供热改造后实施热电联产的项目数量持续增加，蒸汽供应量（销售量）持续提升。今年上半年，公司共销售蒸汽 52.56 万吨，同比增长 11.84%；同时还新签订蒸汽销售合同 2 项，预计新增蒸汽供应量约 4 万吨/年。目前，公司已完成供热改造的项目主要为竞争性配置项目以及未取得可再生能源电价补贴的项目，通过实施垃圾焚烧供热，有效提升了这些项目的运营效益。目前来看，公司旗下垃圾焚烧项目大部分都具备通过供热改造实施热电联产的潜力，且蒸汽用户较多，工业用蒸汽的需求量较为旺盛。未来公司将根据经营发展情况和市场需求情况继续推进垃圾焚烧供热业务的发展，除向制造业用户供热外，积极探索垃圾焚烧综合供能业务，努力将旗下垃圾焚烧厂打造为清洁能源动力中心和 SEG 工厂。
--	---

重庆三峰环境集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 8 月 27 日)

投资者关系活动类别	☐ 公司现场接待 ☒ 电话接待 ☐ 其他场所接待 ☐ 公开说明会 ☐ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会 ☐ 其他：	
时间、参与单位名称及人员姓名	2025 年 8 月 27 日 16:00-16:30 华福证券 尚硕 闫燕燕 工银瑞信 陈书剑	
	地点	重庆大渡口区公司总部
上市公司接待人员姓名	钱静、刘燕、朱用	
投资者关系活动主要内容介绍	一、截至半年度末公司的应收账款账面余额已超过 26 亿。请问应收账款的具体构成是怎样的？公司应收账款是否存在风险？ 董事会秘书、副总经理钱静：截至半年度末，公司应收账款中包含应收垃圾处置费约 9.3 亿元、应收可再生能源电价国补约 14 亿元，其余部分为应收基础电费、应收工程款、应收货款等。应收的国补及垃圾处置费等欠款并不存在无法收回的风险，公司根据会计政策按照账龄法对相关应收账款足额计提了减值准备，同时，公司定期召开专门的应收账款调度会，并采取专人负责等各种措施，全力推进应收账款的回收进度，尽力控制应收账款规模。目前来看，公司应收账款整体风险可控。 二、请问相关化债政策对公司应收账款的回收有无积极影响？ 董事会秘书、副总经理钱静：去年以来，国家相关部委积极规划、推进和落实各种化债政策，对相关财务状况有一定的积极影响。公司也在积极配合，努力沟通、清理清收各类欠款。 三、公司目前的在建垃圾焚烧项目还有多少？预计投产时点是什么时候？ 董事会秘书、副总经理钱静：截至 2025 年半	

	年度末,公司在国内尚有在建及筹建的垃圾焚烧项目 3 个,设计处理能力合计 1,900 吨/日。其中 500 吨/日的项目预计将于今年年内建成建投,另外 1,400 吨/日的项目将于明年底或后年初建成。 四、上半年公司资本开支约为 3.38 亿元,请问未来公司资本开支计划如何?是否会有所增长或者是持续下降? 董事会秘书、副总经理钱静:随着国内主要垃圾焚烧项目的基本建设完成,在不考虑项目并购以及国际优质项目投资的前提下,公司的资本开支项目主要为个别新增项目投资、原有项目的改建改造以及科研创新类新技术投资,投资强度相对“十三五”期间和“十四五”初期预计将会保持在相对较低水平。当然,上述并购或者国际优质项目投资业务也有可能带来公司资本开支水平的增长。 五、在资本开支保持低位的情况下,公司是否考虑提升分红水平以进一步提升投资者回报? 董事会秘书、副总经理钱静:公司一直以来均保持了稳健积极的现金股利分配政策,自 2020 年 IPO 上市以来已累计分红接近 19 亿元,年均现金分红占当年度归母净利润的比例均在 30%以上,最近一个年度(2024 年度)现金分红占当年度归母净利润的比例已经超过了 35%。未来随着公司持续稳定发展,公司不排除进一步逐步提升现金分红水平的可能。 六、最后请问一下今年公司是否有项目进入可再生能源补贴清单? 董事会秘书、副总经理钱静:截至 2025 年 8 月,公司本年度暂无新项目进入可再生能源补贴清单。目前公司符合政策条件要求的尚未纳入补贴清单的非竞争性配置项目尚有 8 个,规模合计超过 5000 吨/日。公司将根据会计政策在相关项目纳入清单后确认相应的可再生能源补贴收入。
--	---