

证券代码：603200

证券简称：上海洗霸

上海洗霸科技股份有限公司

投资者调研活动记录表

2017年8月16日

编号：2017调-003

调研类别	<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
调研者单位	国联证券研究所等5家机构
调研者身份	马宝德：国联证券研究所副所长 冯瑞齐：国联证券研究所研究员 邱长伟：广发证券发展研究中心分析师 任春阳：国海证券研究所环保行业研究员 朱乐婷：苏民投风险管理部高级行业研究员 苏昭宇：东海基金研究开发部研究员 章 韧：东海基金投资部基金经理助理
调研时间	2017年8月16日下午
调研地点	上海·公司办公总部会议室
接待人员	董事长、董事会秘书、证券事务代表
调研内容	<p>问1：公司业务专业性比较强，麻烦先简单整体介绍一下？</p> <p>答：公司前身有限公司成立于1994年，初期专注于民用领域（含高新技术开发区企业）的水处理技术服务，2003年起拓展重化工工业领域（含钢铁冶金、制浆造纸、石油化工、汽车制造）水处理技术服务业务，2016年起拓展海绵城市建设、黑臭河治理等水环境治理整体解决方案服务业务。</p> <p>公司主要业务内容为水处理技术整体解决方案服务，主要是以化学水处理技术为基础，以化学品（药剂）为手段，为客户提供专业的水处理技术整体解决方案服务。按产品或服务类型分，公司水处理业务包括水处理化学品销售与服务、水处理系统运行管理、加药设备销售与安装和水处理系统集成。</p> <p>公司业务跨越重化工工业和民用领域，服务对象来讲，我们目前重点在</p>

于重化工工业的石油化工、汽车制造、钢铁冶金、制浆造纸等耗水大户相关水处理业务，在民用领域主要做高档办公楼宇、机场车站、大型城市综合体、标准厂房的中央空调水处理、锅炉水处理、景观水处理、雨水收集与中水回用及健康环境系统技术服务。

发展规划来讲，我们会以水处理为主体，适时拓展相关环境保护领域中的技术服务。同时，也会考虑利用资本市场的平台，尝试并购投资，通过内生和外延的不同路径，增强公司业务内容和综合实力。

问 2：公司也有水处理设备方面的业务？

答：水处理设备是公司的一项重要业务，包括招股书具体披露过的青岛钢铁深度水处理 EPC 项目。

问 3：水环境治理 PPP 项目，公司考虑如何参与？

答：根据拟投标水环境污染治理 PPP 项目的特点和公司的优势，会有选择性地参与相关 PPP 项目的投标。

问 4：厦门海沧区乐活岛（一期）海绵工程 PPP 项目，联合体如何分工？

答：公司严格按该 PPP 项目的招标要求组建联合体参与投标并中标。具备综合设计甲级资质的设计院是联合体牵头人，具备建安一级资质的施工单位与具备环保总承包资质和环境污染治理资质的上海洗霸为联合体成员。设计院负责项目设计；施工单位负责基础建设，公司承担项目中的环保业务。

问 5：PPP 项目的选择有何考虑？

答：我们主要考虑三个因素：1、水环境污染治理、黑臭河治理与生态修复等环保项目为优先项目；2、PPP 项目所在地应符合国家环保战略；3、PPP 项目的合法性和合理性。

问 6：黑臭河治理，是不是现在放得很大？

答：黑臭河治理是我国的国家战略，也是美丽中国建设的重要组成部分，我国水环境污染治理工作任重而道远。

问 7：工业领域营收来讲，各行业业务量占比大约多少？

答：招股书有详细披露，大家可以抽空查阅一下。

问 8：上汽大众项目进展如何？

答：目前公司没有应当披露的相关信息。接手上汽大众这个托管运营项目 2 年来，上海洗霸在技术、管理、创新、成本、人才培养等方面取得了很大的成绩，也得到了甲方的赞誉。

问 9：国家环保政策在工业领域，相关不达标企业可能关停，这块对公司业务有何影响？

答：公司工业领域客户绝大部分属于各行业的龙头企业（世界五百强企业或中央重点骨干企业），这些行业龙头企业，无论在技术、规模、产能与装备等各方面，均处于行业领先或领导地位。这些企业基本不会出现因不达标

原因而关停的情形。我们理解，行业内其他不达标企业的关停，对行业龙头企业是利好。

问 10: 钢铁行业回暖，具体有何影响？

答：公司的钢铁领域客户基本都是特大型骨干企业，钢铁行业回暖对我司影响正面。

问 11: 石化等其他工业行业项目有何新的进展吗？

答：当前，石油化工与煤化工再次开始大规模的投资建厂，新建企业的水处理业务是公司业务拓展的一个重大战略机遇。公司是行业龙头企业的合格供应商，有资格参与新建投产企业或项目的投标，公司将积极参与类似项目的水处理业务，并希望能分享成功。

问 12: 乳化液处理，一般是什么业务模式？

答：公司只承接优质客户中的大吨位乳化液项目，该类项目采取 BOT 或 BOO 或移动装备进行处理。在该领域，公司拥有多项专有技术和专利技术。

问 13: 部分水处理单剂近期价格涨幅较大，对公司有何影响？

答：公司是目前沪深交易所唯一一家水处理化学品技术服务类上市公司，每年直接采购的水处理单剂量较大，是单剂生产商的重点客户。当水处理单剂原材料价格发生波动时，生产企业通常会给予公司相当长时间的稳定价格。如果原材料价格出现大幅上涨，单剂生产企业通常会给予公司最优惠（之一）的价格。截至目前，水处理的大部分单剂没有出现价格的大幅上涨情形，只有少数几个品种价格上涨较大，如氯化锌。对此，公司在今年 4 月已进行了技术创新与工艺创新，改用价格稳定的双氧水创新工艺代替氯化锌传统工艺。该创新工艺得到了业主的肯定，并大幅度降低了污泥产量和处置成本。

问 14: 公司对于原料价格的大幅波动，是否有调价机制？

答：在钢铁、石油化工与煤化工领域，公司已对部分业务启动了相应调价方案，并得到了业主的认可。

问 15: 公司技术实力与同领域竞争的跨国企业相比如何？

答：经过 23 年的引进、消化、吸收、创新，公司目前技术研发实力、项目管理能力、企业经营能力等方面与相关跨国企业相比差距已非常小。在部分水处理领域（如民用领域、制浆造纸、汽车制造），公司处于同行业领先水平，部分水处理产品与水处理技术服务已在竞争中领先世界级水处理企业。

问 16: 大型钢铁企业，水处理业务主要是集团内部消化还是放出市场？

答：中国钢铁工业的绝大部分水处理业务均是按市场化模式运营，没有在集团内消化。

问 17: 中央空调水处理是什么收费模式？

答：中央空调水处理业务通常按服务期限和系统规模计费。

	<p>问 18: 民用业务量增长率如何?</p> <p>答: 过去几年, 公司民用领域相关业务服务能力一直处于行业领先水平, 是行业中最有竞争力的水处理技术服务高科技企业, 且公司民用领域业务量一直保持不低于 20%的年增长率。</p> <p>问 19: 股权激励会做吗?</p> <p>答: 公司目前没有应披露而未披露的相关信息。</p>
附件清单	无
披露路径	“上证 e 互动”