

证券代码:300692

证券简称:中环环保

债券代码:123146

债券简称:中环转 2

安徽中环环保科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号: 2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	银华基金 华安基金 国金基金 华兴资管 华福证券 民生加银基金 农银汇理基金 (排名不分先后)
时间	2024年07月19日(星期五)下午15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书: 江琼女士 董事、财务总监: 王炜先生 董事: 侯琼玲女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提问及回复如下:</p> <p><b>1、公司 BOT、TOT、PPP、EOD 等模式开展业务, 具体是如何运作的?</b></p> <p>答: 公司投资运营服务主要以特许经营模式开展, 公司通过与政府方签订特许经营合同, 由公司承担特定项目的投资、设计、建设、经营、维护、移交, 在协议期限内定期收取处理费, 以此来回收该项目的成本并获取合理回报。</p> <p><b>2、水处理的定价如何跟客户确定?</b></p> <p>答: 特许经营合同中明确约定了水价初始定价及调价公式。污水处理服务费定价包含了项目合理投资回报与污水处理的运营</p>

成本两部分。达到调价条件公司可向政府提出申请，经过一定程序审批后进行调价。污水处理水价也会因为项目改扩建、提标改造进行调整。

**3、公司 2023 年水处理业务有较明显增长是什么原因？该业务回款周期如何？**

答：公司去年水处理业务的增长主要是新项目投产、处理水量增长以及部分项目水价提升带来的。根据特许经营协议，回款周期有的为按月回款、有的为按季度回款。

**4、污水处理和固废处置的产能利用率如何？**

答：污水处理业务 2023 年产能利用率 68.78%，垃圾焚烧发电业务 2023 年产能利用率 92.34%。

**5、公司投资的氢能源电池业务和催化加热器产品是什么领域，分别的投资金额有多少？**

答：公司投资的氢能源电池及催化加热器产品均适用包括甲醇、乙醇、氨、二甲醚和纯氢在内的多样化的氢能燃料，主要应用于中/重型新能源电动车上（重卡、校车、巴士等），属于新能源领域。目前，公司已出资 530 万美元。

**6、公司一季度现金比去年年底增加较多，增加的原因？**

答：一季度公司现金较去年年底增加较多主要有两个原因：一是公司加大回款力度，回款有所增加；二是本期收到项目贷款所致。

**7、公司经营现金支出主要有哪些方面？**

答：公司经营现金支出主要包含项目运营期成本费用支出、工程项目成本费用支出、金融资产模式核算的特许经营项目建设期投资支出、日常经营管理支出。

**8、公司为何产生较多长期应收款？回收的预期？**

答：这与公司会计核算政策有关。按会计准则要求，公司将部分有保底条款的特许经营权项下的投资性支出计入金融资产（长期应收款科目）。回收期基本与特许经营期一致。

	<p><b>9、公司无形资产中的特许经营权如何构成？</b></p> <p>答：公司无形资产科目主要核算特许经营权项目的初始投资成本，无保底条款的特许经营权项目采用无形资产模式核算，其中：污水处理项目特许经营权投资成本 7.21 亿元；垃圾发电项目特许经营权投资成本 19.32 亿元。</p> <p><b>10、公司长期借款增加较多的主要原因？融资成本如何？</b></p> <p>答：特许经营项目在建设期资金投入较大，回收期长，公司一般会申请长期项目贷款与之匹配。目前长期借款年利率平均约为 3.96%。同时，公司正在逐步对前期利率较高的长期借款进行置换，预计未来融资成本会进一步降低。</p> <p><b>11、并购济源中辰的目的，对价的资金支付方式和支付节奏是什么样的？</b></p> <p>答：济源中辰项下危废综合处置项目设计可实现危险废物年综合处置量 7.5 万吨，项目已建成并取得《河南省危险废物经营许可证》。本次并购是公司在危废综合处置方向的首次尝试，可进一步延伸公司固废处置产业链，实现由固废处理向固危废综合处置产业领域拓宽，提升公司的盈利能力。本次交易为现金支付，在满足交割条件后已支付结清。</p> <p><b>12、可转债是否还会下修？</b></p> <p>答：2024 年公司可转债“中环转 2”触发下修条件，公司首次决定向下修正转股价格（由 7.42 元/股向下修正至 6.30 元/股），目前“中环转 2”的转股价格为 6.26 元/股。未来公司将综合考虑市场状况、债券持有人的利益、公司资本结构优化以及长期发展需要，对“中环转 2”是否下修进行谨慎考虑，并努力平衡债券持有人和股东的利益，适时也不排除还有下修的可能，但更重要的是把公司经营好，让债券持有人更有信心。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024 年 07 月 19 日