

证券代码：300614

证券简称：百川畅银

河南百川畅银环保能源股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-004

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容） <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	博时基金 李泽南 东吴人寿 刘颖冰 永诚保险 王艺群 三登投资 王启成 东财证券 朱张元 国泰君安 刘 玉
时间	2024年8月8日 15:30
地点	线上会议
公司接待人员姓名	董事、副总经理、董秘、财务总监：韩旭 证券事务专员：黄亚娟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、传统的沼气发电业务今年预计的并网总量是否会有大的变化？</p> <p>答：并网总量预计不会有太大的变化，原因为：新建大的项目主要集中在海外，海外建设周期长；国内市场优质项目较少，整体上国内传统的沼气发电业务的增长不会太大。</p> <p>2、能否提供关于气源结构调整的详细数据，比如垃圾填埋场和养殖或餐厨垃圾的占比？</p> <p>答：2024年非垃圾填埋气发电业务占比预计达到30%以上，明年占比会进一步提升。</p>

3、这些非填埋场来源的成本和毛利率情况如何？这种成本结构对业务稳定性有何影响？

答：非垃圾填埋场来源的气体成本相对较高，其毛利率可能比垃圾填埋场的毛利率低大约 15 个百分点。尽管成本较高，但非垃圾填埋场业务的生命周期较长，这使得业务更加持续稳定。

4、海外的气源毛利率是否与国内相同，是否存在差异？

答：海外的气源毛利率与国内差异不大。海外沼气投产后，电价基本在 0.5-0.6 元/度，且海外市场同时可以进行碳交易。

5、哥伦比亚现在的电价是多少？

答：现在通过长期售电协议锁定的光伏价格大约是 0.5 元/度，沼气的电价可以卖到约 0.55-0.60 元/度。

6、移动储能供热业务今年是否开始盈利？

答：预计今年下半年移动储能业务将开始盈利。目前市场上有 244 辆车在运营，随着规模效应的增加，移动供热业务将逐步开始盈利。

7、移动储能供热业务目前拓展客户的方式是什么？

答：目前商业模式有三种：自营模式，即自己找热源及热用户进行买卖；车辆租赁模式，把车辆租赁给第三方经销商，经销商自己找热源及热用户并自行运营；还有就是车辆租赁给第三方，由公司来运营的模式。

8、哪种商业模式更有优势，租赁还是自营运营？

答：公司会根据项目规模选择不同的模式。对于大项目，公司倾向于自己运营；而对于规模较小的项目，则倾向于租赁。租赁模式可以减少公司的运营人员等成本。例如，租赁车辆给当地企业，他们可以利用现有员工运营，即使项目规模小，租赁方也可以盈利。

9、2024 年公司业绩增长的亮点在哪里？

答：①海外业务收入在增加，预计全年海外业务由去年亏损转为盈利；②去年亏损的移动储能供热业务预计今年也将实现盈利；③存量项目截至 2023 年末累计有 1.02 亿元的电价补贴收入尚未确认，若这些项目今年纳入补贴清单目录，届时可一次性确认收入；④填埋气发电项目注册的 VCS 获得 CCP 标签，市场上只有少部分的 VCS 项目获取此标签，未来有望在国际上优先出售从而增加碳交易的收入；⑤公司正在考虑推广新的碳中和业务，利用手中的碳资产为客户提供会议、会展甚至个人婚礼等活动的碳排放量计算和抵消服务，包括申请联合国的抵消证书，为客户提供全面的碳中和解决方案。这不仅能帮助客户实现碳中和目标，也能为公司带来额外的收入。

10、公司在选择海外业务区域时，主要考虑了哪些因素？

答：首先要考虑的是当地是否有足够的市场资源。选择哥伦比亚是因为其汇率波动不大，有利于项目的财务稳定；哥伦比亚的法律体系较为健全，有助于保障项目的顺利进行；哥伦比亚市场机会较大，同时竞争不太激烈，这使得公司优先选择在南美洲的哥伦比亚开展业务。

11、哥伦比亚的业务拓展中，公司如何考虑政策风险？

答：在哥伦比亚，作为民营企业投资小规模电站的风险相对较小。因为一旦建成就可以发电，不需要额外的经营活动，减少了政策风险对销售的影响。

12、低浓度瓦斯项目目前的进展情况如何？

答：目前公司还在市场探索阶段，正在寻找新的商业机会。

13、金鼎安全的业务情况是否与低浓度瓦斯项目类似？

答：金鼎安全主要做煤矿瓦斯的抽采业务，他们也会涉及低浓度瓦斯项目。公司与金鼎安全的工作联系一直在进行中，正在寻找合适的项目机会落地。

14、公司未来海外业务的占比预计是多少？

	<p>答：公司海外目前有 1 个光伏电站已经投产，2 个光伏电站及 3 个填埋气项目在建，都建成投产之后合计装机 40 多个 MW，预计明年海外业务占比将达到 20%。后期将进一步加大海外业务的拓展力度。</p> <p>15、公司是否有海外并购的计划？</p> <p>答：公司在智利和巴西等地发现了一些沼气发电项目的收购机会，但目前的重点还是先投资新建项目，遇到合适的并购机会也会去争取。公司已经对整个南美洲市场进行了调研，包括巴西、秘鲁、阿根廷等，并且看好墨西哥的市场，计划未来拓展到墨西哥。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 8 月 8 日