

证券代码：301175

证券简称：中科环保

## 北京中科润宇环保科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-007

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信保诚基金管理有限公司；深圳市正圆投资有限公司；淡水泉(北京)投资管理有限公司；嘉实基金管理有限公司；长信基金管理有限责任公司；广东惠正私募基金管理有限公司；循远资产管理(上海)有限公司；东方证券股份有限公司
时间	2024年8月14日(星期三) 15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	财务总监 庄五营；董事会秘书 王建强；中科环保研究院院长 刘玉坤；证券事务代表 李彦霞
投资者关系活动主要内容介绍	<h4>一、公司业绩情况介绍</h4> <p>公司对2024年上半年经营情况以及业绩亮点进行了介绍。公司业绩连续多年保持高速增长，报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润16,379.21万元，同比增长17.97%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润18,462.96万元，同比增长22.78%；供热78.34万吨，同比增长59.71%。介绍完公司整体情况后，参会人员与投资者开展了深入的沟通交流。</p>

## 二、互动交流

**问：综合考虑现金流情况，未来分红比例是否还有进一步提升的空间？**

答：中科环保自上市以来十分注重和广大股东分享经营成果，公司现金流相对稳定，每年经营活动现金净流入维持在 4-5 亿元之间，现金分红比例由上市首年的 38.16%提升至 2023 年度的 54.58%。

2024 年 4 月，国务院印发《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，要求强化上市公司现金分红监管，加大对分红优质公司的激励力度，多措并举推动提高股息率。中科环保作为国有上市公司，始终坚持创造价值、回报股东的宗旨，愿意通过提高分红比例来和股东分享发展成果。公司期望通过持续的业绩增长和可持续的股息率来不断提升分红能力，回报投资者。有关公司分红情况敬请各位投资者关注相关公告。

**问：公司 2023 年度供热量已突破 100 万吨，2024 年上半年供热量也有接近 60%的增长。公司现有在手项目未来 3-5 年供热量能达到什么规模？具体增量会体现在哪几个项目上？**

答：供热不管是在利润贡献、业绩增长还是热转化效率方面都是促进垃圾焚烧发电行业发展的重要手段，相对于发电带来的经济效益是比较明显的，同时垃圾焚烧供热的成本远低于燃煤、燃气供热的成本，而且供热具有绿色属性，符合国家“双碳”战略发展方向，可以有效降低热用户生产成本，所以对垃圾焚烧供热企业和热用户双方角度来说都是互利双赢的。

在供热方面，中科环保具有差异化竞争优势。中科环保一直把供热作为公司发展方向，目前有宁波、慈溪、石家庄三个供热项目。慈溪项目自 2010 年开始供热，宁波项目 2022 年与慈溪实

现联网供热后，基本覆盖了周边工业园区。宁波地区是国内经济发展较好的地区，项目区位优势明显，两个项目年供热量合计在110-130万吨左右。石家庄项目毗邻生物医药园区，公司在完成收购之后对其进行了供热改造提升、供热管道铺设，年供热量可达50-70万吨左右。2024年上半年公司供热78.34万吨，同比增长59.71%。

此外，绵阳、三台、晋城等项目的所在地均位于工业园区内或附近，周边工业发达，截至目前签署供热意向协议11个，意向协议全部落地后，预计将在现有基础上新增年供热量超过75万吨。这也将为公司未来几年的业绩增长奠定较好的基础。

**问：项目的供热开发除了区位以外还有什么考虑因素？现有客户的稳定性如何？未来是否有供热规划？**

答：项目的供热开发最主要考虑区位因素，其次是项目生产运营的稳定性。

中科环保最大的优势是重视项目选址，公司自2010年开展供热业务以来，供热的可能性一直是项目选址的重要考量因素。生产运营方面，在优先完成生活垃圾的处理处置后，会根据经济效益和技术要求对发电和供热运行模式进行优化配置。

公司供热签约客户基本稳定。以宁波、慈溪项目为例，我们的热源替代了原来的自备小锅炉，目前两个项目联网供热基本覆盖了周边工业园区，工业客户的热能需求是比较稳定的。从成本角度看，生活垃圾焚烧发电供热相较化石能源供热具有明显的成本优势。从供热用户角度来看，公司所提供的热能属于绿色能源，公司项目所在地有很多出口加工的外贸企业，有助于这些企业进行碳足迹管理。

**问：公司垃圾焚烧发电新增项目是否参与竞价上网？目前有多少项目是竞争配置的？**

答：公司已投产的竞价项目有两个，分别为海城项目、防城港项目（二期）。公司在建项目未来均需要参与竞价。

**问：公司国补的发放节奏怎么样？预计还有多少没有发放的国补？新增项目的国补发放和以前的项目有区别吗？**

答：国补的拨款是中央财政统一划拨的，但不同电网的发放时间也存在差异。

截至 2024 年 6 月 30 日，中科环保应收账款中国补不超过 1.2 亿元，整体金额占比较小。2024 年 7 月，公司收到国补回款约 0.23 亿元，扣除该部分以后公司应收账款中国补金额小于 1 亿元。

从公司近两年国补的回款情况来看，每年收到的国补金额大约在 4,000 万元左右，基本与当年新增的国补应收账款持平。

**问：公司运营项目是否有已投产但未纳入国补目录的情况？**

答：公司三台项目、晋城项目是非竞价项目，电价为 0.65 元/度，目前两个项目的资料已经通过省级发改委审核并报送国家能源局，正在等待公示。

此外，公司有两个竞价项目，分别为海城项目、防城港项目（二期）。防城港项目（二期）申报价格为 0.613 元/度，海城项目申报价格为 0.607 元/度（最终价格以纳入补贴清单为准），但后续也需要履行国补电价的申报及公示程序，目前已经通过了省级发改委审核。

**问：公司上半年核心装备销售合同额同比增长较快，但毛利率较低，公司对于未来几年装备销售业务收入及毛利率有什么展望？**

答：考虑到供货周期的影响，2024 年上半年新签的订单在本年度确认收入的可能性不大，大概率将在明年完成供货。所以

2024年上半年装备销售业务收入主要是以前年度签订的、目前正在执行的两个订单。这两个订单的毛利率平均在8%左右，主要是市场竞争加剧带来的毛利率降低。

回顾近两年公司装备销售业务情况，板块毛利率在7%-20%不等，各期毛利率波动主要是受当年设备供货具体项目的影响。公司2024年上半年签署核心装备供货合同13台套，合同额约1.8亿元，目前公司装备销售订单的持续增长为未来1-2年装备销售业务收入增长提供一定保障，同时2024年上半年已签署的13台套核心装备供货合同预测毛利率高于本期确认收入项目的毛利率。

**问：公司过去几年发展速度较快，未来是否有股权激励计划？**

答：中科环保在上市之前开展了员工持股计划，核心骨干和管理层都有员工持股。另外在发行上市的过程当中，我们员工也参与了战略配售。

股权激励是上市公司很好的激励工具，对公司发展和凝聚力起到了较好的作用。公司也在积极探索研究相关事项，希望能够充分利用好这个工具，带动公司发展，敬请各位投资者及时关注我们披露的公告。

**问：中国科学院的股东背景在公司研发方面有什么优势体现？公司研发是否对业绩增长有帮助？**

答：首先，中科环保定位是成为科技改善环境的卓越企业。公司系中国科学院体系内以科技创新为引领的环保产业平台，具有科技资源成果转移转化的资源优势。

第二，科技创新是持续增强公司核心竞争力、促进高质量发展的重要举措。中科环保历来高度重视研发创新，研发投入持续加大，2024年上半年研发投入同比增长55.22%，同时依托中国科

	<p>学院，持续加强与中国科学院兰州化学物理研究所等科研院所及大学的合作，推动研发成果产业化。</p> <p>从技术研发成果来讲，我们自主研发的自动燃烧控制系统（ACC）整体被评为国内领先水平，其中部分关键设备达到国际先进水平。目前公司所有投运的焚烧线均已实现了 ACC 的自动化控制投入，且 ACC 已实现对外销售。公司与中国科学院兰州化学物理研究所合作研发的多效合一烟气净化技术研发已完成全部中试试验，效果良好，并计划在公司新建项目上产业化应用。垃圾焚烧烟气净化系统尾部余热利用项目已完成工艺设计及大部分设备采购技术规范，该技术研发成功并应用至公司全部项目后，以公司目前在手的 15,950 吨/日的垃圾焚烧处置规模，每年可以新增供电量约 1.5 亿度。另外，公司也在飞灰无害化资源化处理方面做了一些技术储备。</p> <p>总体来说，科技创新是支撑中科环保未来持续稳定高质量发展的基石。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次交流活动不涉及应披露重大信息。沟通过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，不涉及未公开重大信息泄露等情况。</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 8 月 14 日</p>