

证券代码：000652

证券简称：泰达股份

## 天津泰达股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-03

投资者关系活动类别	<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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	调研方： 华福证券天津分公司 王祎炜 华福证券研究所 尚硕 上市公司接待人员： 董事会秘书 冯昱 证券部 白楚琪
时间	2025年1月10日（周五）10:00~11:30
地点	公司16层会议室
形式	现场方式
交流内容及具体问答记录	<p>1、公司业务板块众多，公司对于环保板块的定位如何？</p> <p>公司的主要业务集中在生态环保、区域开发、能源贸易和股权投资四大产业领域，其中生态环保为公司的核心主业；围绕着生态环保核心主业，未来公司将在“大环保、新材料、新能源”三大产业方向进行布局。</p> <p>2、环保板块贡献比较高的利润，公司未来对于环保板块的布局主要在哪些领域？</p> <p>生态环保为公司的核心主业；生态环保板块的投资平台包括：天津泰达环保有限公司（以下简称“泰达环保”）、天津泰达洁净材料有限公司（以下简称“泰达洁净”）、天津泰达碳资产管理有限公司（以下简称“泰达碳资管”）和国泰（天津）清洁能源有限公司（以下简称“国泰清洁能源”）。</p> <p>泰达环保主要从事生活垃圾焚烧发电、秸秆焚烧发电及污泥、餐厨处理、垃圾卫生填埋等资源循环利用相关业务，目前实现了全国10省20市的产业布局。现有28个运营的垃圾焚烧发电项目，其中已在辽宁大连、</p>

江苏扬州、安徽黄山、贵州遵义等省市建成多个 AAA 级垃圾焚烧发电项目。未来，泰达环保在保持自身在生活垃圾焚烧发电领域竞争优势的基础上，积极向固废全产业链进行布局。

泰达洁净从事包括空气过滤材料、液体过滤材料、耐高温过滤材料、医疗卫生防护材料、保暖及隔音材料等生产销售。泰达洁净是国家级高新技术企业和产业用纺织品行业绿色工厂示范企业。近年来泰达洁净积极进行转型发展，锚定世界五百强客户，加强高附加值新产品研发。未来，泰达洁净通过新材料的开发，提升产品核心技术水平和企业竞争能力，努力成为“高精端”领域应用节点供应商。

泰达碳资管是公司 2023 年成立的碳管理咨询平台，主要业务包括为企业提供碳盘查、碳核算、碳达峰方案制定及碳中和认证等碳资产咨询服务。目前，泰达碳资管已开展投资建设泰达环保武清项目及泰达洁净的分布式光伏项目；咨询业务方面，泰达碳资管助力天津某能源公司完成碳配额履约工作，为黑龙江省两个热电公司提供 2023 年度-2026 年度电厂二氧化碳排放咨询服务。未来，泰达碳资管在拓展碳资产管理咨询业务的同时，也将积极布局废旧动力电池循环利用业务。2024 年年底，经公司第十一董事会第十二次（临时）会议审议，公司同意向泰达碳资管增资 2,250 万元，并由泰达碳资管出资与广东邦普供应链管理有限公司成立合资公司发展京津冀废旧电池循环利用业务。合资公司将依照新能源电池废旧电池回收贸易业务、一体化处理基地建设两个步骤开展业务。退役电池贸易业务作为合资公司运营、销售及投资建设物理厂的重要支撑，贯穿合资公司经营发展全生命周期。通过开展贸易业务，建立渠道优势，固化回收量，满足物理厂运营基本需求及基础处理量。同时，根据贸易业务具体开展情况推动一体化处理基地（物理厂）建设，以废旧电池废料深度拆解、干法加工处理再出售的方式，获得加工利润。

3、2024 年，公司垃圾焚烧发电项目的运营情况如何？现在投运的产能情况？在建产能情况？

2024 年，垃圾焚烧发电项目运营情况良好，完成广东润电环保有限公司（以下简称“润电环保”）100%股权收购后，投运的产能日处理规模达到 16,170 吨。在建项目包括黄山供汽项目等。

4、公司今年新并购了广州润电 100%的股权，广州润电的情况请介绍一下？

今年七月，公司在经过 1 年多尽调和前期筹备的基础上对润电环保 100%股权实施并购，目前股权交割工作已完成，公司已对润电环保以及其所属生物质能项目

完成并表。

润电环保是专业化的生活垃圾及生物质热电项目投资、管理平台，润电环保下面有洛阳润电环保有限公司（处理规模为：1200 吨/天）、文安润电环保有限公司（处理规模为：660 吨/天）、德州润电环保有限公司（处理规模为：800 吨/天）三个垃圾焚烧发电项目；日照凯迪生态能源有限公司（处理规模为：30 万吨/年）、润电环保（唐山曹妃甸）有限公司（处理规模为：30 万吨/年）等秸秆发电项目。

5、公司对于项目并购有哪些考虑，重点关注哪些指标？

未来公司对于项目的并购将围绕以做大做强生态环保主业目标展开，通过并购参与行业深度整合。未来对项目并购主要关注项目的财务可行性与投资回报、项目所在地方政府财政能力、项目资本支出及投资回收期、项目内部收益率等指标，同时综合考虑项目盈利能力以及对公司业务发展的影响等。

6、2024 年，垃圾焚烧发电板块的回款情况如何？哪些区域回款难度较大？如何看待垃圾焚烧发电“使用者付费”，当前的推进情况如何？

标杆及省补电费正常回款，国补电费采取以收定支模式，有一定的账期。“使用者付费”是目前各地方政府对推动垃圾焚烧发电行业发展采取的积极措施，地方政府正在出台各项政策，积极推进“使用者付费”落实到位。

7、公司如何看待垃圾焚烧发电海外市场？未来是否有项目并购的打算？

目前，国内垃圾焚烧市场已近饱和，行业企业为拓展增长空间，纷纷将目光投向海外市场。海外垃圾发电项目的收并购可以快速拓展海外市场，提升自身的国际竞争力，有助于公司实现规模经济，优化资源配置，增强市场影响力。同时，并购过程中可能面临风险，如文化差异、管理整合、法律法规等挑战。

未来如进行海外项目收并购，公司将进行全面的尽职调查，评估项目的可行性、风险和收益，确保收并购决策的科学性和合理性。此外，公司注重与被收购企业的文化融合和协同发展，致力于实现双方的共赢。

8、控股股东是否还有其他环保资产，未来是否有并入上市公司的可能？

控股股东旗下有污水处理、城市绿化管理等环保类资产。未来相关资产如有并入上市公司计划，公司将及时履行决策程序和信息披露义务。

9、公司如何考虑房地产产业，未来是否有什么整合？

	<p>未来公司聚焦区域开发和房地产板块的存量化解和资产盘活，尽快推进收尾项目的结算与清盘工作，加速项目去化，强化资金回笼，减少资金占用，通过合理有效的运营提升资产价值。</p> <p>10、国泰清洁能源将在新能源领域开展布局，未来是否有打算涉足氢能产业？当前推进的情况如何？</p> <p>合资公司国泰清洁能源于 2024 年 6 月注册成立，注册资本金 10,000 万元，股东国华能源投资有限公司、公司、天津泰达电力有限公司持股比例分别为 51%、39%、10%。目前，该公司暂未涉及氢能产业。</p> <p>11、公司的应收账款构成请拆分一下？是否会受益于化债政策？</p> <p>公司应收账款主要为应收广陵政府部门的土地出让款及 Y-MSD 代建回购款。目前公司正在积极与政府部门协调沟通，加快应收账款的回收工作，随着国家化债政策的出台，地方政府债务将有效化解，会增强地方政府的财政稳定性，促进公司对政府部门应收款项的回收。</p> <p>12、公司考虑如何解决应收账款的难题？</p> <p>公司应收账款主要以应收广陵政府部门的土地出让款及 Y-MSD 代建回购款为主，目前公司在积极与政府部门协调沟通，加快应收账款的回收工作。</p> <p>13、公司的贸易业务，面对汇率下行的风险，采取了哪些应对措施？</p> <p>公司能源贸易产业主要业务为有色金属及其矿产、黑色金属及相关矿产、化工产品贸易，及有色金属、黑色金属的仓储服务，主要企业是泰达能源。面对汇率风险，公司主要采取以下的措施：</p> <p>一是通过调整结算货币，选择更有利的人民币进行交易，有效规避汇率波动带来的不确定性，降低汇兑损失。</p> <p>二是合理运用金融工具，运用远期、掉期、期权等多种汇率衍生产品来提前锁定汇率。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>