

证券代码：300140

证券简称：节能环保

中节能环保保护股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025004

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 checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年5月20日（周二）下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、副总经理、董事会秘书、总法律顾问、首席合规官：郝家华 2、证券事务代表：易田 3、经营管理部（双碳产业发展中心）主任：许大明 4、财务管理部业务经理：武苗
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、2024年员工总数同比增加37%，但生产人员占比下降至51%，是否因智能化产线投入导致人力需求结构变化？或危废处理技术人才储备不足？ 尊敬的投资者你好，报告期内公司生产经营稳定，员工规模和结构总体稳定，2023年底，员工总数4632人，其中生产人员2511人；2024年底，员工总数4578人，其中生产人员2415人。公司主业不涉及危废处理业务。感谢您的关注。 2、请问周董事长是否有以天下为己任的责任心和使命感，

是否有带理节能环境团队为改善国家和人民赖以生存的环境而奋斗的决心？

尊敬的投资者您好，公司经过“十四五”期间的战略性重大资产重组，已形成“一核两翼三支撑”的业务发展格局。展望“十五五”，公司将依托既有产业基础，持续巩固生活垃圾处理主业的核心竞争力，秉持绿色低碳发展理念，以科技创新和绿色技术加快发展新质生产力，并努力建设成为世界一流企业，感谢您的关注。

3、请问董事长，今年第二，三季度分别投入多少资金用于固废处理和污水处理？

尊敬的投资者您好，公司核心主业为以生活垃圾焚烧发电为核心的固废综合处置，2024 年度环保板块发生的营业成本为 34.73 亿元，2025 年二三季度情况请关注公司后续定期报告。感谢您的关注。

4、2024 年固废处理设备收入同比增长 11.5%，但毛利率同比下降 3.4 个百分点，是否因中小型垃圾焚烧项目占比提升导致定制化成本增加？或核心部件（如焚烧炉排）外采比例上升？

尊敬的投资者您好，公司目前小型垃圾焚烧装备业务占比较小，具体数据以公告的为准，感谢您的关注。

5、请问公司是否有资产重组计划？

尊敬的投资者，公司重大事项请参阅公司公告，感谢您的关注。

6、新能源固废回收业务收入占比不足 9%，但毛利率高于传统业务 18 个百分点，公司是否计划通过布局退役光伏板回收提升该领域市场份额？

答：尊敬的投资者你好，公司密切关注固废协同处置及产业

链延长线上的相关新业务机会，感谢您的关注。

7、2024 年大客户集中度（CR5）达 83%，其中第一大客户占比 58%，是否存在客户依赖风险？公司如何拓展民营环保运营商客户以分散经营风险？

尊敬的投资者您好，公司前五大客户合计销售金额占比 33.55%，其中第一大客户占比 11.62%，不存在客户依赖风险，如需请详细的信息请参阅公司 2024 年年度报告“第三节 管理者讨论与分析”。感谢您的关注。

8、2024 年经营活动现金流净额同比下降 81%，而净利润增长 7.6%，是否因 BOT 项目保证金增加或存货、应收款双升导致资金占用加剧？

尊敬的投资者您好，2024 年公司经营活动产生的现金流量净额同比降低 2.27%，净利润同比降低 16.14%，感谢您的关注。

9、资产负债率升至 68.7%，有息负债率达 52.4%，融资成本上升是否已影响公司资本开支能力？是否需通过引入战略投资者降低杠杆？

尊敬投资者您好，公司 2024 年末资产负债率为 54.27%，上年资产负债率为 60.57%。本年较上年下降 6 个百分点。随着市场 LPR 利率的下行，公司的融资成本也在逐步降低。感谢您的关注。

10、2024 年短期借款规模同比增加 168%，而货币资金同比下降 54%，短期偿债压力是否已逼近安全阈值？融资成本上升是否侵蚀利润空间？

尊敬的投资者您好，公司 2023 年末短期借款余额为 1,250,046,509.68 元，2024 年末短期借款余额为 74,068,259.71 元，同比降低 94.07%，货币资金同比下降 63.42%，随着市场 LPR

利率的下行,公司的融资成本也在逐步降低,公司财务状况良好,感谢您的关注。

11、2024 年政府补助占净利润比例达 41%,若未来环保设备补贴政策退坡,公司如何保障传统业务盈利能力?

尊敬投资者您好,2024 年公司政府补助占净利润比例为 27%。公司将通过加大市场开发力度,推动并购整合,精细化管理,增收降本,协同处置供热、供汽,推动炉渣资源化利用等,拓展多元化收入来源,持续做优做大垃圾焚烧主业,提升盈利能力。感谢您的关注。

12、对比伟明环保装备业务,节能环境在大型垃圾焚烧炉排市场占有率下降 5 个百分点,且专利数量不足,公司如何提升高端装备竞争力?

尊敬的投资者您好,根据相关统计数据,节能环境生活垃圾焚烧处理量约占全国生活垃圾焚烧处理量的 7%-8%。环保装备板块中的垃圾小型化装备已取得阶段性成效,公司将以此为基础积极推动产业链协同发展,力争发挥更好协同增效作用。感谢您的关注。

13、请问周康董事长,2025 年预计 1 整年预计投入多少资金治理环境污染,污水处理和固废处理?

尊敬的投资者您好,公司核心主业为以生活垃圾焚烧发电为核心的固废综合处置,2024 年度环保板块发生的营业成本为 34.73 亿元,如需更详细的信息请查阅公司 2024 年年度报告“第三节 管理者讨论与分析”。感谢您的关注。

14、2024 年应收账款周转天数延长至 182 天,同比增加 35 天,是否反映地方城投客户付款周期延长?或公司为抢占县域垃圾处理市场放宽信用政策?

尊敬投资者您好，公司应收账款周转天数有所增加。垃圾发电板块应收账款及合同资产主要为上网电费及垃圾处理费，对手方多为地方政府部门以及国有电网公司下属企业，发生违约的概率较小，但是由于政府方结算具有一定的周期性，应收款项的回收进度存在一定的不可控性。随着国家发展改革委、国家能源局等相关部门对可再生能源发电补贴核查工作的推进，新纳入国补清单的项目将陆续收到回款。与此同时，近期各地方政府化债资金陆续到位，这也将会对公司应收款项的回收带来一定的积极影响。感谢您的关注。

15、2024 年关联交易金额占比仍超 28%，主要涉及工程分包与技术服务，是否存在分包商依赖风险？关联交易定价是否经过独立第三方审计？

尊敬的投资者您好。公司 2024 年度日常关联交易发生额为 31,551.37 万元，2024 年度营业收入为 591,933.98 万元。在日常交易过程中，以市场价格为基础，遵循公平合理的定价原则，根据自愿、平等、互惠互利的原则达成交易协议；不会影响公司的独立性，也不会对关联人形成依赖。感谢您的关注。

16、2024 年资本性支出同比下降 31%，但 CCUS（碳捕集）设备研发投入是否因资金压力被迫压缩？这将对未来碳减排市场布局产生何种影响？

尊敬的投资者您好，公司主业为生活垃圾焚烧发电、环保装备及电工装备，目前未涉足碳捕集业务。感谢您的关注。

17、2024 年合同负债同比下降 49%，是否反映在手订单执行进度加快或新签县域垃圾分类项目订单规模不及预期？对 2025 年收入增长支撑力度如何评估？

尊敬投资者您好，2024 年公司合同负债同比增加 24%，生产经营稳定向好。感谢您的关注。

18、2024 年投资性房地产公允价值变动收益达 0.32 亿元，占净利润比例超 29%，该收益是否可持续？若房地产市场波动是否需调整业绩预测模型？

尊敬的投资者您好，公司未从事房地产业务，感谢您的关注。

19、2024 年长期股权投资收益同比下降 97%，主要联营企业（如污泥处理合资公司）亏损是否拖累整体业绩？投资回报周期是否需重新评估？

尊敬的投资者您好，公司 2024 年投资收益为-7,180,422.00 元，2023 年投资收益为-2,243,159.57 元，投资收益金额占公司整体业绩比例较小，对公司整体业绩影响不大，感谢您的关注。

20、公司一季度业绩情况如何

尊敬的投资者您好，公司 2025 年第一季度归母净利润为 2.82 亿元，相比上年一季度增幅 42.72%，详见公司一季度报告，感谢您的关注。

21、请问易先生，您对节能环保目前的股价满意吗？如此长时间内股价没有过像样的上涨，您对这样的现象做何解释？

尊敬的投资者，您好！二级市场股价受宏观环境、市场情绪、行业动态等多重因素影响。公司坚持将提升公司发展质量、提高公司价值创造能力作为市值管理的基础；公司还通过积极开展投资者交流、加大分红力度等举措强化市值管理。下一步公司将在持续抓好经营、创造价值的基础上，认真落实市值管理相关制度和计划，积极提升股东回报。感谢您的关注。

22、请问周董事长，政府提倡加大内循环经济，2025 年节能环保准备投入多少资金对特高压的老旧设备进行更新换代？

答：尊敬的投资者您好，公司主业为生活垃圾焚烧发电、环保装备及电工装备。下属子公司涉及特高压装备母机制造业务，

	公司将根据特高压装备客户的需求提供产品和服务。感谢您的关注。
附件清单(如有)	
日期	2025-05-20