

证券代码：301175 证券简称：中科环保

北京中科润宇环保科技有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-012

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（中信证券业绩交流会、国泰海通证券业绩交流会、信达证券业绩交流会）
参与单位名称及人员姓名	中信证券股份有限公司；国泰海通证券股份有限公司；信达证券股份有限公司；上海森锦投资管理有限公司；中信里昂证券有限公司；上海理成资产管理有限公司；浙江国信投资管理有限公司；浙商证券股份有限公司；上海明河投资管理有限公司；国开证券股份有限公司；南方基金管理股份有限公司；红杉中国投资管理有限公司；前海开源基金管理有限公司；瑞众人寿保险有限责任公司；招商信诺资产管理有限公司；粤开证券股份有限公司；国投瑞银基金管理有限公司；华夏久盈资产管理有限责任公司；上海途灵资产管理有限公司；湖南八零后资产管理有限公司；西藏源乐晟资产管理有限公司；道生（福建）投资有限公司；IGWT Investment；平安银行股份有限公司；太平洋证券股份有限公司；深圳市明达资产管理有限公司；太平养老保险股份有限公司；荷荷（北京）私募基金管理有限公司；深圳市明辉投资有限公司；中信期货有限公司；天津信托有限责任公司；东方证券股份有限公司等线上投资者。
时间	2025 年 8 月 13 日（星期三） 10:00-11:00;15:00-16:00;16:30-17:30;

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；证券事务代表：李彦霞； 财务管理部总经理：刘辛勤；证券事务部副总经理：王波
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司业绩情况介绍 公司证券事务部王波对 2025 年半年度经营情况及绿色热能高效利用等业务亮点进行了介绍。上半年公司业绩继续保持高增长，归母净利润 1.96 亿元，同比增长 19.83%，净利润（剔除股份支付）2.27 亿元，同比增长 23.03%，经营性净现金流 2.98 亿元，同比增长 24.52%，净资产收益率 5.37%，资产负债率 50.68%。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。 二、互动交流 问：请介绍一下公司目前的供热规划？ 答：公司坚定贯彻“短期靠绿能做优”的核心战略，以规模化+多场景应用模式，持续扩大工业供热领先优势，并向移动供热、民用供热、压缩空气及制冷等多领域延伸，全力推进供热业务规模化发展，打造浙江、河北、四川、广西四大绿能中心，进一步夯实行业领先地位，构筑更加坚实的竞争优势壁垒。 在浙江片区：积极推进宁波项目与大型化工企业的战略合作，持续扩大供热规模与绿色能源供给能力，巩固全国最大综合性绿色热能中心之一地位。 在河北片区：重点推进石家庄项目#3 建设与晋州项目升级改造，同步拓展优质热用户，打造京津冀最大的综合性绿色热能中心之一。 在四川片区：加速推进三台项目供热管网建设和绵阳项目供热审批，将四川片区培育成西部地区低碳能源示范中心，助力区域低

	碳转型，成为公司新的利润增长引擎。 其他在手项目和新并购项目将加快推动供热开发和拓展。 问：能详细介绍一下晋州项目交割后首月扭亏为盈的原因吗？ 答：晋州项目能在交割后首月做到扭亏为盈主要得主要归功于公司快速推进的运营优化措施。我们通过导入标准化管理模式和精细化运营手段，显著提升了整体运营效率；同时依托丰富的行业经验实施技术改造，在确保工况稳定的同时有效降低了吨垃圾耗电量等指标，进一步优化运营成本结构。在业务拓展方面，通过积极争取垃圾处理量，拓展热用户，确保产能的充分利用。目前项目正在推进贷款置换工作，完成后将有效降低项目财务成本，为后续盈利能力的持续提升创造更有利条件。 问：目前公司哪些项目因为进项税抵扣的原因尚未开始享受增值税即征即退？ 答：目前公司晋城项目、海城项目、三台项目以及刚投产的玉溪项目因存在待抵扣进项税，暂未享受增值税即征即退。根据进项税抵扣进度，预计这四个项目未来 1-2 年内陆续抵扣完进项税，开始享受即征即退。 问：项目纳入国补清单后，公司的会计政策是怎么处理的？ 答：根据公司会计政策，项目纳入国家补贴清单后，将一次性确认自投产之日起至纳入国补清单期间的可再生能源补贴收入。 问：财务费用还有多少压降空间，融资成本是多少 答：公司通过银团、贷款置换等方式对融资成本进行压降，相对较低，目前存量项目综合成本控制在 3%以下，新并购的项目尚有一定的压降空间。公司目前在积极探索科创债、绿色债、超短融等资金成本相对有优势的产品来置换部分偏高的银行贷款，进一步优化债务结构。预计通过多元化融资渠道的拓展，融资成本仍有下降
--	--

	空间。 问：公司未来的资本开支计划是如何安排的，现金流是否能支持未来的公司发展及分红承诺？ 答：公司 2024 年项目建设和项目并购等投资性支出约 5.40 亿元，2025 年上半年投资性支出约 3.59 亿元，预计全年项目建设支出 10 亿-13 亿元，其中自有资金占 30%、项目贷款占 70%，并购根据项目进展预计有一定支出。公司项目建设投入将在 2025—2027 年达到高峰，未来随着在建项目陆续投产完毕，资本开支将主要用于并购项目。 公司现金流相对稳定，2025 年上半年经营活动现金净流入约 2.98 亿元，未来随着产能释放、供热规模扩张，经营活动现金净流入或将进一步提升。截至 2025 年 6 月末资产负债率为 50.68%，处于行业内较低水平，因此仍有一定债权融资的空间。公司目前主体信用评级为 AA+级，未来可以通过绿色债券、项目绿色贷、并购贷款等方式来弥补经营发展的资金需求。此外，2024 年以来，证监会发文支持上市公司综合运用各类支付工具实施并购重组，公司将发挥资本市场平台作用，积极探索上市公司股权融资工具，合理安排股权融资及债权融资规模及比例。综合来看，公司在经营发展方面尚有一定的资金冗余。持续增长的经营性净现金流、充足的融资工具和条件，能够有效保障公司兼顾发展与分红支出。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	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。
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 13 日