

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：2023-009

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
参与单位名称及人员姓名	国泰君安：徐强、虞诗晨、陈俊光
时间	2023年10月23日（星期一）13:30-14:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 王建强 证券事务代表 李彦霞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司证券事务代表对公司基本情况、行业政策、核心竞争优势以及 2023 年三季度经营情况等进行了介绍。在介绍完公司整体情况后，就公司业务情况分析师与公司人员开展了深入的沟通交流。</p> <p>问：慈溪及宁波项目供热的蒸汽价格大概是在多少钱？</p> <p>答：目前蒸汽的供热价格大约在 230-250 元/吨左右，公司基于多年来在技术研发方面的创新优势，在运营效率、成本管控等方面不断优化，该价格相较燃煤锅炉供热具有竞争优势。热电联产项目所提供的热能属于绿色、可再生能源，能够为周边工业园区提供绿色、经济、低碳热能，助力当地绿色经济可持续发展。</p>

问：我们根据公司历史数据进行了初步测算，公司垃圾焚烧发电单吨产能的净利润贡献率在行业中还是比较高的，这块主要是因为提质增效带来的吗？

答：公司垃圾焚烧发电单吨产能的净利润贡献率在行业中具有竞争优势。公司基于多年的运营经验及技术实力，持续加强精细化管理，作为提质、降本、增效的突破口，推动公司绿色高质量发展。

在技术研发创新方面，公司对研发领域进行延伸，围绕生活垃圾焚烧发电行业技术进步方向，积极开展先进焚烧技术与装备、污染物超低排放控制技术与装备、智能技术工程化应用等研发工作，提高电厂效率，提升系统运行参数稳定性，实现降本增效，减少污染物排放，进一步建立细分领域技术优势。

在节流方面，通过空预器改造实现分段温度控制，精准用能降低能耗；通过对循环泵等高耗能用电设备实行分步技改，降低厂用电率；通过集中统一采购、区域采购、网上采购等方式，降低采购成本；通过信息化系统建设和自动化装置性能提升，并开始在试点项目开展部分岗位的无人和少人值守，合理优化人员配置。并在此基础上持续深入探索智慧电厂和数字孪生电厂的建设路径。在新项目建设中，潜心专注于设计方案优化等关键环节，一方面合理降低投资成本，另一方面进一步优化和提升工艺性能，确保投运即达到理想的运营绩效。

在创新增效方面，公司大力推进供热业务的拓展，在无供热业务的项目上，积极探索工业供热及民用供热的可行性，在已有供热业务的项目上，持续推进供热业务开拓、供热管网建设，不断扩大供热覆盖面。项目为周边工业园区提供绿色、经济、低碳热能的同时，也为公司开拓了更大的价值增长空间。

在智能信息一体化方面，公司已在所有运营项目实现数据网络全覆盖，能够实现数据高效统计、自动分析和智能预警功能，

同时采用数字传感、传输网络等最新技术进行智能升级、过程控制优化，实现对部分关键应用场景实施智能升级改造（如智能巡点检系统、智能仓库管理系统、智能值班系统、智能协同管理系统等），进一步提升运营效率。

问：目前除了慈溪及宁波地区的供热外，其他项目是否有供热的改造空间？

答：慈溪及宁波两厂的供热能力超百万吨级，是国内最大的综合性绿色热能中心之一。除了慈溪项目、宁波项目外，公司其他项目都在积极拓展工业及民用供热业务。如三台项目正在开展工业供热的规划部署，新并购的衡阳项目也在积极拓展供热业务，晋城中科、海城中科等都在积极推进项目周边供热业务。

问：ACC 和 FFC 是否已经开始对外销售？

答：ACC 系统已经应用于公司的运营项目了，其中使用公司自有炉排炉的项目已全部应用了 ACC 系统；早期使用其他类型炉排炉的项目，部分已成功改造实现了 ACC 应用，部分正在改造或计划改造。自动燃烧控制技术（ACC）作为焚烧炉稳定燃烧工况的关键技术之一，可以通过炉排各段的一次风风量、二次风风量、推料器及炉排运行速度自动化控制，优化系统自动投入率 100%，提高上网电量约 1%，降低消石灰、氨水、尿素单耗约 5-10%，操作量减少 95%以上。对外销售方面尚处于市场开拓期，公司在尽可能加快对外市场开拓。

问：PNCR 的优势是什么？

答：PNCR 是一种垃圾焚烧炉内直接脱硝新技术、新工艺，技术特点是结合了 SNCR 的炉内直喷工艺和 SCR 的催化反应功能。与 SCR 相比，投资和运行费用更低（投资与 SNCR 相当，远低于 SCR。运行费用相当于 SCR 的 1/2—1/3）；脱硝深度更高，可低成本实现 NO_x 超低排放，将 NO_x 排放小时均值浓度稳定控制在

75mg/m³ 以下，远低于国家《生活垃圾焚烧污染控制标准》（GB18485-2014）规定的 250mg/m³ 排放限值，且低于江苏省生态环境厅《生活垃圾焚烧大气污染物排放标准（二次征求意见稿）》规定的 80mg/m³ 排放限值；同时，PNCR 脱硝剂属非危化品，降低了运输、存储和使用的安全环保风险。

公司的 PNCR 可以满足环保趋严下的排放标准，且有效降低运行成本，竞争优势因此得到凸显。

问：公司目前有哪些项目在国补名单？

答：公司 2021 年前已投运的项目均在国补清单中，2021 年至今，新投产的项目为三台项目（一期）、晋城项目、防城港项目（二期）和海城项目。根据国家发改委、财政部、国家能源局于 2021 年 8 月印发的《2021 年生物质发电项目建设工作方案》，三台项目（一期）、晋城项目属于 2020 年底前开工且 2021 年底前全部机组建成并网的项目，即非竞争配置项目，适用电价 0.65 元/度。防城港项目（二期）、海城项目系 2021 年之后机组建成并网的项目，属于竞争配置项目，这两个项目均履行了竞价申报程序，其中，防城港（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），尽管申报价格都比 0.65 元/度略低一些，但是防城港（二期）及海城项目的特许经营协议里均有保底收益率及调价机制的约定。除上述外项目外，其他在建及筹建项目待符合条件后会及时申报。

问：国补方面的会计上是如何处理的？国补的回款压力大吗？

答：2021 年以前垃圾焚烧发电投运项目均已纳入国补清单，相关垃圾焚烧发电收入于各月月底以月度为结算周期按电业局通知电量确认收入，包括标杆电价部分、电价补贴部分。2021 年 1 月 1 日起，项目通过“72+24”小时验收后，按当地燃煤标杆上网电价确认收入，补贴电价国补暂不确认收入，待项目纳入补贴清

单再确认可收到的累计国补电价收入。

目前公司国补部分的应收账款金额不到 1 亿元，在可承受范围内。可再生能源补贴资金每年的回款在具体落地之前，具体的金额无法预测，这是国家相关部门的统筹安排。对于历史上积存的国补电价收入，从 2022 年开始加大了回款力度。目前从公司运营项目来看，有些项目 2021 年应收账款已部分回款，还有些项目 2021 年的应收账款已全部回款。具体回款节奏与项目地点、补贴额度有关，需要根据当地分配额度以及整个地区纳入可再生能源补贴目录的项目数量等因素统筹决定。

问：除国补部分外，公司的应收账款回款进度如何？

答：对于公司而言压力不大，但公司会始终关注这块，公司项目的质量较好，项目所在地财政情况普遍比较不错。应收账款回款周期基本控制在 1 年以内，以公司 2023 年半年度数据来看，一年以内的应收账款占比约 74%；超过一年的占比相对较小，其中 1-2 年的占比仅 18%左右，两年以上应收账款占比仅为 7%左右。同时从行业惯例来看，地方政府通常在年底结算垃圾处理费，而且公司整体应收账款账期结构较为健康，应收账款的周转率为 4.2，在行业中处于较好水平。

问：公司项目的垃圾处理费是多少？是否约定了调价机制？历史的调价周期是多久？

答：垃圾处理服务费价格在每吨 60 多元到 120 元之间不等，各项目具体情况存在差异，例如公司宁波项目的价格为 120 元/吨，慈溪项目的价格为 95 元/吨。公司的项目在签署特许经营协议时会对垃圾处理费约定调价机制，常规调价周期 3-5 年不等，同时如因政策规定发生重大变化、电价变动、环保提标及其他不可预见的情况发生时，也可进行调价。

问：目前公司项目融资成本是多少？

	<p>答：目前公司项目融资成本基本控制在 3%左右。</p> <p>问：公司未来的三项费用会有大幅波动吗？</p> <p>答：根据公司目前的经营水平和投产情况来看，整体三项费用的占比应该不会有太大的变化，但随着公司提质增效等措施的逐步加大，未来公司在收入增长的同时，三项费用的占比可能会呈现下行的趋势，但整体不会有太大变化。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	<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。口头交流内容表述可能存在误差，如与正式公告内容冲突，请以正式公告披露内容为准。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 10 月 23 日