

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：2023-010

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	兴业证券股份有限公司 冯丽霞；平安证券股份有限公司 杨志杰；中国中金财富证券有限公司 陈逸辉；方正证券股份有限公司 楼维莉；平安证券股份有限公司 侯思茹；深圳市国诚投资咨询有限公司上海分公司 魏岗；深圳市国诚投资咨询有限公司上海分公司 王琳琳；澳门国际银行股份有限公司 江永棋；中国银河证券股份有限公司 刘薇；民生证券股份有限公司 尚硕；安信证券股份有限公司 李亚婵；安信证券股份有限公司 杨霖；华福证券有限责任公司 赵欣文；德邦证券股份有限公司 刘正；海通证券股份有限公司 戴元灿；国弘天下资本集团管理有限公司 孙世怡；国弘天下资本集团管理有限公司 蔡诗茵；人民日报社 聂英好；东方证券股份有限公司 周迪；中信证券股份有限公司 周霆瑄；证券日报 贺王娟；中泰证券股份有限公司 卢柯洁；深圳汇合创世投资管理有限公司 王兆江；杭州太乙投资管理有限公司 孙剑良；方正证券股份有限公司 孙蕾；宁波泽添投资管理合伙企业(有限合伙) 励波
时间	2023年11月20日（星期一）15:00-17:30
地点	慈溪中科众茂环保热电有限公司

上市公司 接待人员 姓名	董事长 栗博； 财务总监 庄五营； 董事会秘书 王建强； 研究院院长 刘玉坤； 总经理助理、慈溪中科董事长 欧柯祥； 慈溪中科总经理 熊新宇
--------------------	---

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、参观慈溪中科热电联产项目</p> <p>二、公司业绩及研发情况介绍</p> <p>董事长栗博对公司竞争优势、技术创新、探索第二增长曲线及未来发展规划等方面进行了介绍。研究院院长刘玉坤从行业政策驱动、研发方向及研发展望等方面介绍了公司的研发情况及进展。</p> <p>三、互动交流</p> <p>公司董事长、财务总监、董事会秘书、研究院院长与投资者、分析师及媒体记者就关心的问题进行了沟通交流。</p> <p>问：前一段时间国家发改委发布了规范实施 PPP 的准则，其中提出了三点，使用者付费、支持民营企业、企业创新。关于这个政策，公司是如何看待的？</p> <p>答：我们也关注了这个政策，从 PPP 的发展模式来讲，我们认为是一次优化，这种重大的价值回归是必要的，PPP 是政府与社会资本合作，就应当回归到政府与社会资本合作真正创造价值的项目本质，像生活垃圾焚烧这类项目是符合新要求的。</p> <p>中央近期出台的政策，支持民营企业创新创业、技术创造、价值创造。国家发改委近期召开的一次新闻发布会，再次强调了一点，支持民营企业在新建项目中有所作为，但是同样支持国有企业在并购整合过程当中发挥的重要作用。</p> <p>问：公司供热收入总体比重多少？供热这块业务长期发展计划和规划是怎么安排的？</p> <p>答：到目前为止，收入构成比例从合并层面来看，发电收入约占 30%，垃圾处理收入约占 25%，供热收入占约 18%（未来接近 20%）。从未来供热发展规划来看，因公司热能利用效率很高，未来垃圾焚烧发电预计在 25%左右，供热方面可能达到 50%-60%。主</p>
----------------------	---

要是因为供热社会经济效益更高。未来公司也会根据各个项目周边工业供热以及民用供热条件积极拓展供热业务，这个工作已经列为未来公司业务拓展的重要方向。

问：最近 CCER 重启了，公司在减排这方面是否相对于其他项目有优势，怎么看 CCER 重启对公司的发展影响？

答：其实我们一直关注着 CCER 的发展情况，包括生态环境部于 10 月份发布的《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》，以及第一批方法学。就垃圾焚烧角度来讲，我们是绿色能源，电力、热能都代替了传统化石燃料，以此实现碳减排。总体来看 CCER 重启是好的发展方向，给我们这类的生物质发电或者新能源发电提供了可能的预期收益。

问：刚才介绍了积极探索第二增长曲线固危废资源化的内容，公司相对其他做危废的企业有什么优势？

答：做工业固废的企业比较多如高能环境、飞南资源，但是未来我们希望介入的领域跟他们有一定差异。从原料的角度来讲，我们相对集中。从中国科学院科技背景来看，我们有着天然的科技属性，而大部分冶炼行业对于拥有科技背景、绿色属性的国有企业合作者比较欢迎，相对容易达成合作，有利于后续业务的拓展。这是我们介入工业固废领域的一些想法。工业固废处理领域相对于垃圾焚烧发电来说，资产周转率快一点，收益率比垃圾焚烧发电高一些，将和我们现有的垃圾焚烧发电业务形成比较好互补。

问：公司研发投入占到总营收的比例多少？中科环保研究院所有研究成果有多少工作量占比能够直接作用于经营？中科环保作为国企，有没有承担其他项目的研究？我们有得到国家津贴和补助吗？

答：关于研发投入占比，去年合并层面的研发投入占比大概

在 1.88%，未来几年基于现有的研发项目和研发规划，这个比例预计会持续提高，某一个时段根据研发计划会有一些差异。我们的营业收入中有相当一部分为按照《企业会计准则解释第 14 号》确认的建造收入。剔除建造收入后，2022 年研发投入比例为 3.25%。

我们的研发项目中，高参数发电已经运用了常规的垃圾发电 4 兆帕 400 度，高参数为 6.4 兆帕 450 度，这个效率比原来要提升 10%，我们已经投产的项目在发电收入里面会体现这部分高参数技术所带来的收益情况。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。

在项目合作研发方面，以我们慈溪项目为例，曾多次为《生活垃圾/医疗废弃物阻滞二恶英产生成套技术与装备开发》和《生活垃圾焚烧二恶英污染物阻断技术研究》等课题研究提供现场应用研究、工程实验支持和工程示范，所参与《废弃物焚烧与钢铁冶炼二恶英污染控制技术与对策》项目荣获 2019 年国家科学技术进步二等奖。控股公司中科能环所参与《有机废弃物高负荷厌氧消化和低压变压吸附脱碳生产生物天然气技术》被评为 2021 年四川省科学技术进步二等奖。同时，公司积极联合科研院所及高校开展合作研发，与中国科学院兰州化学物理研究所、中国科学院生态环境研究中心、中国科学院成都生物研究所、清华大学、浙江大学、四川大学、北京科技大学等建立了项目研发合作关系。再比如，我们在防城港项目上一个研发项目是广西省科技厅的项目。

问：请问公司近期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。另外在上市发行的战略配过程当中，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，相信公司后续也会充分利用好这个工具。当然，后续怎么推出、何时推出股权激励计划，有请投资者及时关注我们披露的公告。

问：垃圾焚烧发电量规划是多少？

答：年初我们披露了全年预算，里面提到公司 2023 年预计向社会提供绿色能源较上年增加 20%以上，上网电量和供热量均属于绿色能源供应。2022 年上网电量为 7.5 亿度，预计 2023 年上网电量大约 9 亿度。至于发电量规划，更多是从垃圾发电项目投产规划来看。因为未来的上网电量多少和未来项目供热规划是相关的，一个电厂的垃圾量决定了能源多少，这个能源是用来供热，还是用来发电，一定程度上是取舍的关系。我们供热业务无论是热能利用效率还是社会效益都比发电本身更好一些，所以未来项目落地之后，根据当地的供热需求情况，我们会积极地拓展供热，电量的规划不是我们着重要追求的目标。

我们现在有 7 个运营项目，新并购了 1 个项目，还有 4 个筹建或者在建项目，即“7+5”。新的 5 个项目，部分项目主要供热，部分项目主要发电，同时存量的 7 个项目还在不断地扩大供热量，我们对公司未来的发展很有信心。

问：公司环保装备销售业务目前在国内的领先程度如何？现在全球经济趋于下行阶段，我们如何应对境外市场的不确定性？

答：我们核心装备有几个特点：较为稳定，运行周期较长，检修频次比较低，自动化程度比较高。稳定性、可靠性和自动化程度是我们的特色。

境外销售情况，我们已经在给中国台湾地区、泰国供货。根据世界银行统计数据显示，“一带一路”沿线 65 个国家中，仅有约 20%的国家建立垃圾焚烧处理厂通过焚烧的方式实现垃圾处理。绿色正在成为共建“一带一路”的鲜明底色，我们在环境技

术服务的输出方面有一定优势，事实上我们团队也把境外装备和技术服务推广作为非常重要的工作。

我们这个行业跟人口增长、人口基数密切相关，全球经济趋于下行对我们影响不是太大。我们主要通过轻资产方式开展境外业务，对于重资产投资会谨慎乐观的推进，我们倾向于在法制体系比较健全，与中国关系比较稳定的国家进行重资产投资。

问：看到公司上市首年便开始分红，有没有想过回购公司部分股份，因为今年市场很多上市公司通过回购的路径向市场传递一个积极的信号，不知道咱们有没有这样的想法？

答：回购和分红都是投资者回报的方式，我们也非常注重投资者收益和回报的情况，多给投资者回报。分红和回购需要兼顾现在的发展和未来的规划。未来随着公司的发展，后续如有回购计划请各位关注我们信息披露。

问：公司未来可能会在哪些领域形成竞争优势？今年公司并购项目也挺多，目前公司并购战略是怎么样的？

答：企业发展总是希望不断地巩固核心竞争优势，扩大市场占有率，这是企业发展的先天欲望和追求。对于中科环保来讲，我们还是希望立足主业，在生活垃圾焚烧发电领域提升竞争力，让更多的企业用到我们的装备，包括自动化服务，同时也希望通过并购来选择一些好的资产。对于我们来讲，质量比规模更加重要，我们更看重的是占据优质资源的能力，希望成为这个细分领域的冠军。从国有企业强调的核心竞争力这个角度来讲，我们具备能力，不断地扩大市场份额。

并购项目方面，我们要高质量发展，要好的资产。投资端，我们希望选一些人口多的、政府信用比较不错的、有供热可能性的项目，当然也包括工业固废。工业废弃物是方兴未艾的市场，是一片蓝海市场，细分领域也很多，我们倾向于选择一些有技术

	<p>实力的项目。融资端，我们有很多可用的工具，包括再融资、可转债、绿债等等，我们也在积极地考虑。作为国有企业一定要留有足够的安全边界。</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>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023年11月20日</p>