

证券代码：300070

证券简称：碧水源

北京碧水源科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（年度股东大会） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参会人员	国泰君安证券、银河证券、广发证券、国投证券、华泰证券、广发证券、盈华资产、东方财富证券、上海国鸣投资管理有限公司、华安证券、东兴证券、国盛证券、长江证券
时间	2024年5月14日周二 10:00-12:00
地点	中交集团大厦报告厅
上市公司接待人员	公司高级副总裁、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	<p>各位投资者大家上午好，很高兴再次参加中交集团的集体业绩说明会，很高兴和各位投资者、分析师见面沟通。下面我将就碧水源 2023 年年度和 2024 年第一季度的业绩情况，以及碧水源在提质增效和提升投资者回报方面的工作成果向各位投资者报告。</p> <p>首先，我先简要介绍一下碧水源的基本情况。目前公司是中交集团全资子公司中国城乡控股的上市公司，中交集团通过中国城乡和中交基金合计持有公司 33.40% 股权。碧水源专注于环保水处理领域，经过多年技术研发与创新积累，公司已发展成为集膜材料研发、膜装备制造、膜工艺应用于一体和数字化水务运营两大优势的高科技环保企业，具有完全自主知识产权的全产业链膜技术（微滤、超滤、纳滤、反渗透），在核心技术、产品和水务运营能力上具有显著优势，目前主要布局五大业务领域，即污水资源化、高品质饮用水、海水淡化、盐湖提锂、工业零排。截至目前，公司膜技术涉及的水处理总规模超 2,200 万吨/天，每年可为国家新增高品质再生水超 70 亿吨，并已建成数千项膜法水处理工程、数百个国家水环境重点治理工程、数十座地下式再生水厂、高品质饮用水工程和海水淡化工程及多个盐湖提锂项目。</p> <p>2023 年，公司扎实推进改革创新，深入推进“12256”发展战略，不断改善经营，做优基本面，实现公司市场与业务快速增长，经营质效稳步提升，并实</p>

现自 2022 年业绩触底回升后，在 2023 年实现业绩的持续提升。2023 年，碧水源实现营业收入 89.53 亿元，利润总额 10.06 亿元，归母净利润 7.65 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日，碧水源总资产 765.31 亿元，归母净资产 274.85 亿元。

具体来看，资产方面，2023 年公司总资产 765.31 亿元，同比增长 5.34%，归母净资产 274.85 亿元，同比增长 2.64%。经营业绩方面，公司 2023 年实现营业收入 89.53 亿元，同比增长 3.03%，归母净利润 7.65 亿元，同比增长 7.74%，经营性净现金流 3.31 亿元，同比增长 23.89%，整体增长稳健。此外，公司的每股收益、ROE 等都有所上升。

这些主要指标提升得益于公司 2023 年度主营业务发展情况良好，新增订单增多。其中，2023 年公司 EPC 新签订单额为 105.05 亿元，同比增长 44.07%。BOT 和 TOT 新签订单投资额合计为 49.27 亿元，同比增长 26.26%。

同时，公司建设项目逐步进入运营期，以及运营期项目的质效提升，主业发展整体良好。公司在降本增效，尤其是成本及费用控制方面也初见成效，包括置换前期成本高的融资，加大压降两金工作力度，加快应收回款，优化负债结构等多种方式，整体成效比较明显。2023 年度，公司的管理费用 4.89 亿元，较上年同期下降了 15.96%，财务费用 2.89 亿元，较上年同期下降 7.44%。公司 2023 年度加大研发投入，研发费用 3.13 亿元，较去年同期上升 53.49%，科技研发成果受到国家、地方及集团内部的高度认可。

在业务方面，公司主营业务收入分为四个板块，环保整体解决方案、运营服务、光科技整体解决方案及市政与给排水。环保整体解决方案及市政给排水收入占比及收入额同比实现双提升。环保整体解决方案收入占比同比提升 3.36%，收入额同比提升 8.94%；市政给排水收入占比同比提升 1.48%，收入额同比提升 43.93%。

在经营质效方面，公司实现稳步提升，最为直观的体现就是公司一利五率的增长：碧水源 2023 年度实现利润总额为 10.06 亿元，相较于去年同期增长了 3.75%；营业现金比率 3.70%，较上年度增长 0.60%；研发经费投入强度 4.23%，较去年增长 1.21%。上述三项指标已实现两年的持续增长。净资产收益率 2.74%、资产负债率为 60.53%、全员劳动生产率 43.46 万元/人，较去年同期维持稳定。

2024 年，公司继续保持了增长态势。一季度实现归母净利润 0.91 亿元，同比增长 89.74%；实现归母扣非净利润 0.88 亿元，同比增长 161.14%；实现经营性净现金流 1.20 亿元，同比增长 142.23%。

整体来看，公司通过内增质效、外拓市场等多种方式，持续提升公司经营质效。

此外，公司高度重视投资者回报，积极响应国资委、证监会的号召，通过提质增效和提升投资者回报行动，全面助推实现高质量发展。

一方面，公司制定了“质量回报双提升”行动方案，旨在通过坚持战略定位与科技创新、夯实公司治理，充分传递公司价值及持续稳定现金分红等举措，切实提升公司创新能力和价值创造能力，提高公司核心竞争力与投资价值，促进公司长远健康可持续发展。

公司始终以科技创新为核心，增强企业内在价值。目前，正在加快战新产业布局，进一步培育形成新质生产力。公司在盐湖提锂、工业零排及其他膜应用领域发力，立足科技型企业定位，以突破产业链高端领域的原创技术为目标，构建碧水源具有核心优势的新兴产业链和新质生产力，为中交集团完善全产业链体系、产业转型升级，提升央企服务国家战略的能力作出应有贡献。与此同时，公司积极推动国产化应用替代，攻克高端海水淡化反渗透膜技术，解决高端纳滤膜长期进口依赖问题；积极推动国产膜替代和高端化。另外，公司不断增强智能制造水平。膜装备制造水平显著增强，全力推进膜生产线智能化升级。

在科技研发方面，碧水源始终坚信，科技创新是公司高质量发展的基石，公司今年持续加大研发投入，2023年度，研发费用较上年增加53.49%。同时，今年的科研方面也成效斐然，被国家发改委等认定为水务行业国家企业技术中心。组织建设企业技术中心、环境保护工程技术中心2个国家级科研平台；研发成果频获全国、省市、行业及集团奖项；承担重大科研专项，4项关键技术研发获国家重点研发计划立项支持，参与省市级科技项目5项；承担或参与中交集团特大科研项目5项，公司科研实力得到认可。研发的成果是支撑公司未来发展的重要基石，公司将提升科技研发实力助推高质量发展。

2023年，公司在董事会专门委员会层面增加可持续发展职能，设立了战略投资与可持续发展委员会，从公司战略角度将ESG治理理念融入日常经营。同时，公司于2023年启动碳盘查工作，并在23年ESG报告中进行了披露，我们也在ESG报告中增加了公司应对气候变化相关的治理行动，为公司下阶段碳战略的制定奠定了基础。2023年公司在ESG评级提升、奖项资质和市场认可等方面都获得一定成绩。公司ESG在多个评级上均实现了有效提升，公司ESG实践案例先后荣获包括中国上市公司协会在内的各类社会奖项10项，并被纳入中证证券时报ESG百强指数成分股，ESG实践获得市场普遍认可。

积极提升分红比例。碧水源坚持以投资者为本，在扎实自身发展的同时，牢固树立回报股东的理念。公司自 2010 年上市以来，每年都实施了现金分红，累计现金分红总额超 17 亿元。公司今年进一步提升分红比例，在前几年分红金额为归母净利润 15%的基础上，进一步提升到 20%以上，今年分红比例为 20.38%，持续加大投资者回报力度。

未来，公司将坚持科技创新驱动和科技引领，聚焦主业，不断加大研发和创新力度，加快战略布局，持续提升核心竞争力，释放新质生产力，做好价值创造。同时通过高质量信息披露、投资者关系、品牌宣传等沟通渠道做好价值传递工作，助推公司的价值实现。公司将持续提高公司核心竞争力与投资价值，促进公司长远健康可持续发展，用更好的成绩回报投资者。

问：您好，首先恭喜碧水源 23 年和 24 年一季度业绩实现了不错增长，我想请教一下碧水源领导，咱们在新赛道方面的成绩以及在新质生产力方面公司有什么实践和突破？谢谢。

答：您好，感谢您对公司业绩的肯定。公司一直坚持传统主业和战新产业两端发力，公司在原来的膜技术为基础的环保领域实际上还是处于比较领先的地位，公司在污水资源化、高品质饮用水有核心优势，并持续做优运营，打造精益管理，提升资产回报率。碧水源也在积极的打造新质生产力，过去一、两年的时间，我们加快布局了海水淡化、工业零排，还有盐湖产业的一些工业、新材料的领域，加大了对产领域的产品的研发力度。去年我们在这个方向上也取得了一些关键技术的突破，比如专用的膜产品、吸附材料、配套的工艺系统设备，我们已经打通了整个的盐湖提锂全产业链的技术路线，也开展了一些项目应用，并且中标了一些比较大的项目。

目前，碧水源还在积极向着膜的更多应用场景出发加大研发，希望未来能进一步提升公司核心高毛利膜设备的销售与应用。一方面是增厚碧水源的收入和利润，另一方面也是响应政策的号召，从估值的角度提升公司的估值水平，谢谢。

问：各位领导好，我这边想请教一下碧水源的张总，碧水源去年公司扣非利润同比有所下滑，主要是什么原因？谢谢。

答：您好，感谢您的提问。碧水源去年的利润总额和净利润都是上升的，去年的经营情况和订单情况也都比较好，现金流也有所改善。公司扣非以后的

	<p>净利润略有下降的主要原因是碧水源的一些控股和参股公司去年的利润出现了比较大的一个下滑，这个也是受行业周期的一些影响。目前这个状态也都开始逐渐的恢复，公司非常的重视这些子公司的情况。公司通过加大外部市场项目开拓以及增强与集团的市场协同拓展体系内业务，内部通过管理细化、考核与奖惩等方式进一步提质增效，积极应对外部环境变化，逐步治亏减亏，重归稳健经营发展。目前看问题都在解决的过程中，这其中一些子公司今年应该是可以做到比较大幅度的减亏。所以我们看扣非后的净利润的下滑是一个短期的一个情况，未来预计都会有所好转，谢谢。</p> <p>问：请问贵司公司应收账款不断提升，请问公司将如何解决应收账款不断增长的问题？</p> <p>答：感谢您提问。关于公司应收账款问题，2023年公司应收账款为110亿，增速略低于主业。管理层重视压降两金。订单快速增长，同时加强内外部回收工作。内部制定管理办法、奖惩细则，成立催收小组，定期督导。今年制定新目标和激励措施，完善管理制度，提高员工风险意识和收款技能。配合政府化债方案解决部分项目和应收。随着项目进入运营期，收入更稳定，另外，比如近期广州、上海水价的上调也有利于未来公司相关项目的盈利和收入稳定。未来现金流和应收情况会有进一步的改善。谢谢提问。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年5月14日