

证券代码： 002973

证券简称： 侨银环保

## 侨银环保科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号： 2020-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	国泰君安证券：徐强、韩佳蕊、邵潇；农银汇理基金：汤砚卿； 圆信永丰基金：胡春霞；君和同信投资：刘坚；深圳裕晋投资： 邵仕威；国睿昌荣股权投资基金：王帅；杭州深沃投资：王剑敏。
时间	2020年2月18日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	财务总监：陈立叶；董事会秘书：陈春霞
投资者关系活动主要内容介绍	详见会议纪要
附件清单(如有)	会议纪要
日期	2020年2月20日

## 会议纪要

<b>会议名称</b>	国泰君安证券等机构调研会		
<b>时间</b>	2020.02.18 11:00 开始	<b>地点</b>	电话会议
<b>参会人员</b>	<p><b>机构人员：</b> 国泰君安证券：徐强、韩佳蕊、邵潇；农银汇理基金：汤砚卿；圆信永丰基金：胡春霞；君和同信投资：刘坚；深圳裕晋投资：邵仕威；国睿昌荣股权投资基金：王帅；杭州深沃投资：王剑敏。</p> <p><b>公司人员：</b> 财务总监：陈立叶；董事会秘书：陈春霞</p>		
<b>主持人</b>	/	<b>记录人</b>	廖世银
<p><b>纪要内容：</b></p> <p>自 2013 年以来，我国环卫管理行业全面进入市场化快速发展阶段，随着国家相关政策的陆续出台，环卫管理行业得到进一步发展，同时，环卫作业、垃圾处理市场规模得到进一步扩大。特别是近几年来，受城镇化进程、垃圾分类、美丽乡村建设等因素的影响，我国环卫市场化呈上升趋势，目前正处于高速增长期，成为国内快速发展的行业之一。作为中国第一家 A 股上市的环卫企业，侨银环保也受到社会各界以及投资机构的广泛关注，为此，公司与国泰君安证券、农银汇理基金、圆信永丰基金、君和同信投资等机构于 2020 年 2 月 18 日共同召开了电话会议，就相关问题进行了交流，交流情况如下：</p> <p><b>一、介绍环节</b></p> <p><b>1、公司基本概况</b></p> <p>侨银环保自 2001 年成立以来，一直致力于环境卫生事业，现为中国环境卫生协会副会长单位。作为中国第一家 A 股上市的环卫企业，侨银环保连续多年被评为中国环卫行业十大影响力品牌前三甲，公司在业绩、设备和品牌方面的综合实力都已稳居全国人居环境综合提升服务行业领先地位。在发展过程中，侨银环保始终秉承“每到一城 美一城”的企业</p>			

使命，紧紧围绕“人居环境综合提升”这一核心战略，坚持实施“城市大管家”和“环保创新技术”双轮驱动战略发展，全面推进“城乡环卫一体化、生产污染防治一体化、城市市政公共设施管理维护一体化、规划建设运营一体化”的四个战略举措，现已形成了一套综合性的城乡公共环境管理服务体系。公司具体业务涵盖城乡环卫保洁、生活垃圾分类和处置、环卫工程、市政公共设施管理维护、生物质、渗滤液和污泥处理等领域。

公司坚持开放创新、合作共赢，积极参与和支持国家主流标准的制定，主编《生活垃圾收集运输作业规程》、《城乡道路保洁作业规程》，参编《生活垃圾收集运输质量标准》、《城乡道路保洁作业质量标准》、《餐厨垃圾集散转运设施设置标准》、《生活垃圾卫生填埋场运行维护技术规程》、《园林垃圾收运技术规程》等国家级团体核心标准，引领全国环境管理行业规范发展。

## 2、抗击疫情

侨银环保作为中国环卫行业的龙头企业之一，在全国 60 多个城市有 300 多个项目，逾 3.5 万环卫工人需在公共场所进行环卫作业，配合疫情防控，面临着员工心理紧张、防疫物资供应短缺、防疫工作量大幅度增加等难题。

此次突发的疫情，对侨银是一次大考，主要体现在三个方面：管理体系、应急能力、社会责任。

我们在 1 月 22 日——武汉“封城”前第一天，就紧急成立了疫情危机防控领导小组，公司总裁亲任组长，亲自部署疫情防控重点工作。我们第一时间下发了开展消毒工作的通知，迅速启动了联防联控工作机制与项目每日汇报制，并制定了严格的防护操作流程、规则与指南，确保了疫情防控工作高效专业，帮助员工提高自律、自我防护、自我管理意识能力。侨银环保全员参与战疫，项目每日汇报防疫进展，把贯彻落实工作抓实抓细。

作为拥有近 20 年运营经验的环卫企业，面对这场不能输的战斗，我

们先进的管理体系、应急能力起到了很大的作用，把这种不良的影响降到了最低。尤其是应急动员预案、员工心理疏导机制、重点物资保障调度平台等，在应对此次突发的疫情中，起到了很好的作用，也被证明是非常有效的。

还有一个是社会责任，我们逾 3.5 万员工全员坚守岗位、恪尽职守，为政府的疫情防控减轻了很多压力；我们在全中国 60 多个城市的 300 多个服务区域还额外增加了除菌消杀作业，这个工作量其实非常大；此外，从常态化考虑，公司筹办了总额 2000 万元的“侨银慈善基金”，专用于公共环境安全健康管理，希望能从可持续性的角度对环境卫生安全防范做出力所能及的贡献。

战疫情工作的持续、全面行动加重了环卫工人的工作量，也增加了一些额外成本，短期内会给公司造成一定的影响。但此次疫情的爆发，特别是武汉华南海鲜市场“脏乱差”、污水横流、垃圾成堆等报道，势必会引起其他各级政府以后对公共环境卫生行业的更加重视和格外关注，例如云南省近日发布全面开展“大清扫、大消毒”爱国卫生运动，还有很多省份也在研究将公共环境卫生消毒杀菌工作常规化、持续化。作为中国环境卫生行业的领军企业，侨银环保坚信，在各级政府对公共环境卫生管理的高度重视下，千亿级环卫蓝海市场马上会迎来更大爆发，中国环境事业的大发展、大繁荣迎来了历史性的良好机遇。未来，公共环境卫生安全将持续升级，环境卫生行业市场化、专业化将更迅猛发展，公司在公共环境卫生管理与防控领域将大有可为。

## 二、问答环节

### 1、消毒杀菌工作对公司业绩的影响，政府对此怎么付费？是否会增加成本？

**答：**短期来说，疫情会导致公司运营成本有少量增加，但对公司影响较小。公司目前尚未就收费问题与业主方正式洽谈，因疫情发生后，公司第一要务是积极配合政府的防控工作，履行社会责任。目前，已有部分地区住建

部门发文，要求各地对环卫企业消毒杀菌工作给予补贴，但是补贴方式尚未有定论。

**2、长期来看，消毒杀菌作业是否会成为各地政府新需求，这能否成为新常态？**

**答：**长期来看，这次疫情势必会使其他各级政府在今后更加重视和关注公共环境卫生行业，公共环境卫生消毒、杀菌将常规化、持续化，医疗废物、动物固废无害化处理等需求将大增。现在已经有很多政府在进行研究，未来有望形成一种新常态政策。

**3、环卫市场化改革的渗透率目前有多高？**

**答：**根据我们自己的测算市场化率大约在 30% 左右。

**4、环卫市场化改革下沉到什么程度？小城市是否已经开始或者完成了市场化招标的进程？**

**答：**中央提出希望各地政府通过市场化的方式来解决环卫问题，哪里有需求哪里就有市场化。在国家建设“美丽乡村”的战略背景下，特别是近两年，很多省份提出了农村人居环境建设规划，越来越多的县城进行了环卫招标，招标内容包括农村的环卫业务。

**5、公司在固废末端板块处置的计划？**

**答：**公司紧紧围绕“人居环境综合提升”这一核心战略，坚持实施“城市大管家”和“环保创新技术”双轮驱动战略发展。“城市大管家”是基于城市的环卫清扫项目，从横向拓宽产业链，做城市的综合管理。“环保创新技术”主要是垃圾的后端处理，从纵向上延长产业链，承接更多的环保项目，现主要建设了广州市李坑综合处理厂和广州东部固体资源再生中心（萝岗福山循环经济产业园）污水处理厂这两个项目。广州市李坑综合处理厂项目已经进入带料调试阶段，预计 2020 年中期完成调试，进入正式

运营；广州东部固体资源再生中心（萝岗福山循环经济产业园）污水处理厂项目现处于试生产阶段，目前日处理量约 2000 吨，预计 2020 年中期进入正常运营阶段。公司还建设了禄丰、安福、廉江等病死动物处理厂，积极探索环保创新技术，密切关注后端的环保领域发展和布局。随着这些项目的落地，公司会成为一个全产业链的、品牌影响力突出的环卫+环保企业。

**6、公司在 2018 年和 2019 年每年都会有投资支出 7、8 亿左右，目前公司负债率有 60%，公司经营活动现金流量净额每年有 2 个亿左右，公司未来的资本开支是怎么样水平？是否有再融资的想法？**

**答：**公司的资产负债率会控制在 70% 以内。公司这两年投资支出较大，主要是因为两个 BOT 项目的建设，一个是广州市李坑综合处理厂项目，现已经进入带料调试阶段，另外一个广州东部固体资源再生中心（萝岗福山循环经济产业园）污水处理厂项目，现处于试生产阶段。这两个项目近两年的投资额已经接近 8 个多亿，但这两个 BOT 项目也是纳入政府公共支出预算的民生项目，公司与政府签订了近 30 年的特许经营权协议，因此未来现金流有保障。其余的投资支出，属于正常环卫固定资产投入，每年约支出 2-3 亿元，这是公司业务发展所必须的。再融资方面，随着再融资新规的落地，公司后续会根据资金需求，结合资本市场的情况，考虑合适的融资方案，目前没有需要披露的信息。

**7、2020 年市场对于垃圾分类在全国普及的预期比较强，从环卫入口切入也是比较顺畅的路径，公司目前是否已经有了相关的项目经验？市场还有两方面的担忧，一方面是垃圾分类需要增加人员招聘和投入，用以引导让民众习惯的养成，人员的增加是否会增加公司的管理压力，二是这些财政投入是否会显著增加地方财政支出，地方财政是否能支撑？**

**答：**（1）公司在垃圾分类领域介入比较早，典型项目有：

①江西省宜春市垃圾分类项目。该项目在 2018 年全国 46 个试点城市

生活垃圾分类考评中，成绩与北京市并列全国第八，得到社会各界广泛认可；

②广东省湛江市垃圾分类项目。该项目推行全市的智能垃圾分类系统，这是当时国内唯一一个全市启动的智能垃圾分类项目；

③江西省靖安县的全县域的垃圾分类项目。这个项目是众多媒体争相报道的靖安模式。该项目服务年限 10 年，合同总金额 2.25 亿元，采用智能化分类模式，为靖安全县域提供从前端的垃圾分类宣传、分类收集亭和分类垃圾桶建设、垃圾分类收集，智能化平台监控和统计居民垃圾分类情况、投放积分和奖品兑换，到中端的分类运输至指定地点，再到后端改建厨余垃圾临时处理厂等处置的分类服务。

除此之外，公司还在昆明、衢州、佛山、广州等地积极推行了很多垃圾分类模式，预计将会有越来越多的城市加入垃圾分类中来。

(2)公司 20 年来积累了丰富的环卫实操经验，精细化管理能力最强，对于因垃圾分类业务增加的人员管理完全有能力胜任。

(3) 实施垃圾分类项目必定会增加人工和设备成本，此外，还需做垃圾分类的宣传、督导和监督推进，虽然可以通过公司推行的环卫一体化等方式降低成本，但还是会增加地方财政的支出。

**8、公司在手订单的规模以及储备订单规模？公司在手环卫项目的普遍运营周期，到期后续标和重新招标占比是多少？**

**答：**公司在手订单情况可以看招股说明书和公告数据，2016、2017、2018、2019 年 1-6 月的新增订单分别是 13.20 亿元、88.36 亿元、63.94 亿元、67.54 亿元。环卫项目分为两种，一种是政府购买服务模式，一种是 PPP 项目。政府购买服务项目的合同期一般在 3-5 年，PPP 项目合同期一般在 10-30 年。综合这两种项目来看，公司项目合同期平均在 8-10 年。除了自主放弃的项目外，续签率约在 75%以上。

**9、两个募投项目的目前进展和投产大概是什么时候？**

**答：**公司的两个募投项目：

一是城乡环境服务项目。通过购置环卫机械设备，增加公司的机械化水平、提高作业质量和效率，提升市场竞争力和市场份额。这是随着环卫项目的不停推进去购买环卫设备，这不像工业企业和其他企业一样，只是建设工厂然后投产，我们的是每增加一个符合要求的环卫合同，就会去购买相应的环卫设备。

二是智慧环卫信息化系统平台升级项目。这是用来提升公司信息化的管理水平。智慧环卫信息化系统平台升级项目给予公司所有项目管理上的支持，能够提高项目的管理效益。公司在前期已经做了智慧环卫的规划，会有相应的投入，接下来会很快的落实和推进。

**10、李坑项目的供应路径，投资强度跟其他项目相比会比较低，效益如何？**

**答：**李坑项目是全亚洲单体规模最大的厨余处理垃圾项目，定位很清晰，主要处理厨余垃圾，但后面追加设计了 200 吨的餐厨垃圾处理工艺，很好地解决了垃圾分类的后端处理问题，处理垃圾的效率更高，产生的效益也很高。

**11、目前行业的机械化率达到比较极致状态了，未来进一步提高机械化率的话，可能性在什么地方？**

**答：**现在市政主干道的机械化率基本上是 100%，但是三、四级道路，如人行步道、小巷等地方的机械化率比较低，大部分还是人工作业，未来还有较大提升空间。

记录人：廖世银

审核人：陈春霞