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：2020-014

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
参与单位名称及人员姓名	华富基金、招商基金、中科沃土基金、生命保险资管、德汇投资、新同方投资、裕晋投资、汐泰投资、复胜资产、嘉恳投资、久富投资、东吴证券、安信证券、天风证券、华泰证券、中金公司、民生证券、兴业证券、长江证券、国泰君安证券、方正证券、华金证券、太平洋证券等
时间	2020 年 8 月 31 日 15:30 开始
地点	公司会议室
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 9 月 2 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会议纪要

会议名称	2020 年中期业绩说明会		
时间	2020.08.31 15:30 开始	地点	电话会议
参会人员	华富基金、招商基金、中科沃土基金、生命保险资管、德汇投资、新同方投资、裕晋投资、汐泰投资、复胜资产、嘉恩投资、久富投资、东吴证券、安信证券、天风证券、华泰证券、中金公司、民生证券、兴业证券、长江证券、国泰君安证券、方正证券、华金证券、太平洋证券等 **公司人员：**财务总监：陈立叶；董事会秘书：陈春霞		
主持人	/	记录人	黄美华

纪要内容：

一、介绍环节

侨银环保成立于 2001 年，一直致力于环境卫生事业，公司定位于打造优秀的“人居环境综合提升服务商”，2020 年 1 月成功在中小板上市，是中国第一家 A 股上市的环卫服务企业。

（一）核心竞争优势

1、先发优势。侨银环保深耕环卫市场近 20 年，积累了丰富的项目管理经验；

2、战略领先。公司致力于人居环境综合提升事业，为城乡公共环境卫生管理提供整体解决方案，一直秉承“每到一城美一城”的企业使命，制定了“人居环境综合提升”的核心战略，然后在这个核心战略下部署实施“城市大管家”和“环保创新技术”双轮驱动战略，全产业链协同发展；

3、专业领先。公司不仅具备行业相关资质，而且主编和参编了多项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家级行业标准的制定，引领行业规范；

4、影响力优势。公司是中国城市环境卫生协会副会长单位，连续 3 年被评为中国环卫行业十大影响力品牌前三甲、连续 11 年被评为广东守合同重信用企业。凭借专业的环卫服务、突出的行业贡献及规范的公司治理，公司荣获 1700 多项荣誉。

5、业务量优势。公司围绕双轮驱动战略，稳扎稳打，积极拓展业务，不断扩大业务范围，截至 2020 年上半年，公司在全国 18 省 70 余个城市建设并运营近 300 个项目，为 30 多个创文创卫的城市提供了优质服务，项目数量、作业面积居行业之首，积累了各种气候条件、地理条件下的现场管理经验。

（二）2020 年上半年业绩情况

公司近年来发展势头迅猛，凭借核心优势，业绩也在不断攀升，2020 年上半年，面对国内外疫情的蔓延和严峻的经济、政治形势，企业的经营压力和经营难度不断增加的情况下，公司在逆境中寻求发展，以活力促增长，在董事会的正确领导下，公司继续贯彻“城市大管家”与“环保创新技术”双轮驱动发展战略，凭借二十年的环境卫生管理经验，充分发挥公司的竞争优势，积极获取增量订单，提升服务质量，同时加强内部管理，提升管理效率，取得了良好的经营业绩。截至上半年末，公司在手订单总额约 280 亿元。

上半年内，公司主营业务收入包括城乡环卫保洁收入、生活垃圾处置收入、市政环卫工程收入及其他环卫服务收入。主要业绩来自于城乡环卫保洁收入，占比 97.05%。

1、2020 年上半年公司业绩高速增长，实现营业收入 14.51 亿元，同比增长 45.95%，归母净利润为 1.86 亿元，同比增长 205.89%。

2、随着公司规模的扩大和管理水平的提升，毛利率呈稳中有升态势，上半年环卫服务实现毛利率 28.66%，同比增长 10.15%。

3、同时，公司资产规模不断扩大，净资产收益率大幅提升。截至上半年末，公司总资产 37.85 亿元，归属于上市公司股东的净资产 12.29 亿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

元，平均净资产收益率 16.25%。

4、公司上半年在现金流方面也表现亮眼，上半年公司经营活动产生的现金流量净额 1.51 亿元，同比增长 680.36%。公司运营基础稳固，持续扩张能力进一步提升。

（三）上半年运营管理成果

首先公司专注城市大管家服务，在全国范围内积极拓展项目，新增服务城市 4 个，新增中标环卫服务项目 11 个，新成立了福建大区，公司业务辐射区域持续扩大，覆盖全国 18 个省 70 余个城市。

同时，我们继续推行大区域管理模式，实行业务开拓和项目运营一体化，严格规范工作流程，有效实施内部控制，为客户提供高效率、高标准、高质量的城市环境管理服务。

此外，为深入研究环保创新技术，公司与清华珠三角研究院签署了战略合作协议，合作建设固危废处置与智慧环卫研发中心，对标行业技术研发热点难点，衔接市场机制，解决项目技术经济难点。

公司智慧环卫平台效果显著，通过线上管理与线下作业融合，实现环卫产业人、车、物与互联网应用的连接，全面提升作业质量，降低运营成本。

（四）社会责任

作为上市公司，侨银环保在履行企业社会责任方面做出了突出的贡献，疫情爆发之初，公司紧急成立了疫情危机防控领导小组，部署疫情防控重点工作，主动在服务区内开展了消毒杀菌工作，并制定了严格的疫情防控操作规程，体现了公司突出的应急管理能力；在艰难时期，公司提出“六不承诺”为社会做表率；同时，公司以自有资金捐赠 2000 万元发起设立公益基金会，主要用于扶贫救灾慈善工作及长期的社会公共卫生安全防控等。在整个疫情期间，公司保障了全国 60 多个城市的城乡环境卫生安全，抗疫事迹获得中央电视台、新华社等全国媒体的关注与各界的肯定。

疫情过后，面对自然洪水灾害，公司在江西、安徽、江苏、广西等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

区域的两万多名一线环卫工人参与抢险，洗扫消杀，与灾区群众共抗灾害，重建家园。

公司凭借优质的服务质量、丰富的管理经验、优秀的企业担当，获得了业主单位的高度认可。截至目前，公司已经为 30 多个创文创卫的城市提供了优质服务，其运营的环卫项目（如铅山项目、姚安项目以及广丰项目）均获得全国城乡环卫一体化典型案例。

综上所述，公司在业界的口碑正在不断的提升，加之公司规模的不断扩大，未来将会向资本市场交出更满意的答卷。

二、问答环节

1、公司上半年收入和净利润增长较大的原因？

答：公司上半年增长的原因主要有三大点：①公司的项目运营数量和规模都实现了高速增长；②公司不断优化项目运营管理效率，加大智慧管理系统的建设和应用，持续地提升公司运营管理效益；③疫情优惠政策影响，主要有增值税减免、社保公积金减免等。

2、公司在手订单年化数据是多少？上半年新增项目多少？未来订单量会怎样？

答：截至到 2020 年 6 月末，公司在手订单总额约为 280 亿元，年化金额到 2020 年是 30 亿元左右，到 2021 年 27 亿元左右。公司上半年共新增 11 个项目。公司会继续努力开拓市场，获取更多的订单，提高市占率，以更高的业绩回报股东。

3、公司在后端布局有两个项目，偏重资产处理，未来是否会有针对后端的更多布局？

答：公司现在是采用“城市大管家”与“环保创新技术”双轮驱动战略发展战略，公司布局后端的时候更多是布局后端的技术研发和应用，公司不会过多的在后端进行大规模的投资，会非常谨慎，主要看政府是否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于前后端一体化有要求，以及在充分的市场调研和可行性论证的前提下承接优质的垃圾后端处理业务。现有投资的两个广州 BOT 项目是因为这两个项目在广州一线城市，政府的财政支付能力比较稳健，垃圾量也有保证，因此未来的收益预期比较好。公司会谨慎选择环保类型的项目，2020 年投资的几个环保项目中，都是投资额相对都比较小，预期收益又比较好的类型。

4、毛利率跟同行相比是怎样的？未来毛利率的提升空间有多大？

答：公司上半年综合毛利率为 28.66%，整体呈稳定增长态势，高于同行业公司的平均水平，但有一些因素影响了公司的毛利率计算，主要是公司延续了 IPO 的严格要求，会计估计方式较为保守，第一，在固定资产折旧摊销上，公司在 PPP 项目中标后，车辆设备等固定资产在采购完后马上计提折旧，有些公司会用后期摊销进行账目处理，公司这样处理会使毛利率降低一些；第二，在坏账计提上，公司严格按照坏账计提标准进行会计处理，比如其他应收账款中交给政府的履约保证金部分，实际上是 100%可以收回的，但是公司还是计提了一定比例的坏账准备；第三，在存货处理政策上，公司也比较保守，有些公司对材料工具、垃圾桶进行了摊销，存货金额较高，公司则是一次性计入成本费用，基本没有存货余额。这些因素会使公司的毛利率看起来略低于同行业最高公司，但因公司积累了丰富的管理经验，还是取得了高于同行业平均水平的毛利率。公司还在进一步加大智慧环卫的投入和加强精细化管理，在未来 3-5 年，公司预测还会有 2%左右的提升，5 年以后，随着行业的变化，“环卫+”的服务和管理越来越多，智能化装备也会越来越多，相信毛利率还有进一步的提升空间。

5、税收和社保对利润的影响有多大，下半年是什么水平？上半年没有列入到其他收益科目里的原因？

答：税收和社保对利润的影响大约 7000 万左右。其中社保减半的优惠

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政策截止到 2020 年 6 月 30 日，社保全免和增值税减免的优惠政策是截止到 2020 年 12 月 31 日，故预计下半年的优惠政策的影响会有所减少，预计在 5000 万左右。优惠政策会计处理的调整主要是参照了同行业其他公司，进行了调整。

6、公司两大 BOT 项目的具体进度，今年是否能投产？

答：广州市李坑综合处理厂 BOT 项目还处于带料调试阶段，还没有正式运营；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 BOT 项目已经完成竣工验收，开始实现收入。

7、公司上半年管理费用增加比较多的原因？

答：管理费用增加的原因主要有两方面：首先是对项目运营管理进行了改革，把项目管理人员集中到了总部进行统一管理。另外一方面是由于规模的增加、上市以后也不断地吸纳更多的高端人才，建立了更完善的人才培训体系，导致费用增加。

8、经营性活动现金流增长 680%的原因是什么？

答：现金流增长快的主要原因是①公司上半年的业务规模持续增长；②公司持续加强应收账款管理，加大了回款的考核与管理。

9、公司目前环卫项目主要布局在广州地区，那么公司往外拓展的优势有哪些？

答：我们目前已不仅布局在广州了，已在全国 18 个省 70 多个城市都有项目了。在广州地区的项目占比达 40%左右，其余的项目主要集中在华东、华中等地区。已服务了 300 多个项目，是同行业项目最多、管理区域最大的环卫企业，环境卫生管理业务占公司业务的比例超过 97%，属于真正的纯环卫企业。二十年来积累了各种地域环境的丰富的环卫项目运营实操经验，不管是南方的台风、洪水还是北方的除雪除冰等特点的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目我们都经历过，所以，对外拓展的优势还在于我们的项目运营实操经验，及战略、品牌和人才优势。

10、公司在未来竞争中所具备的优势有哪些，以及公司未来拿单的策略以及主攻方向是怎样的？

答：公司的核心竞争优势主要有 6 个方面：战略、品牌、管理、经验、人才、资金。公司的核心战略是围绕“人居环境综合提升”，制定了“城市大管家+环保创新技术”双轮驱动发展路线，推进“城乡环卫一体化、生产生活污染防治一体化、城市市政公用设施管理维护一体化、规划投资建设运营一体化”4 个战略举措，形成了一套综合性的城乡公共环境管理服务体系。例如生产生活污染防治一体化，我们建设运营的广州李坑餐厨垃圾处理厂，是全国最大厨余垃圾处理项目；我们建设运营的广州东部固废处理厂，也是排在全国前列的渗滤液处理厂。同时，我们还拥有生物质、动物尸体、禽畜粪便、污泥等方面的处理能力。可以说，公司已发展成为我国环卫经验最丰富，环保能力最强的环卫企业之一。公司未来拿单的策略以及主攻方向还坚持双轮驱动发展战略，但会以城市大管家为主，发展以环卫为核心的城市环境服务项目。

记录人：黄美华　　审核人：陈春霞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn