**证券代码：300422 证券简称：博世科**

**债券代码：123010 债券简称：博世转债**

**广西博世科环保科技股份有限公司**

**2021年1月28日投资者关系活动记录表**

**编号：2021-01**

|  |  |
| --- | --- |
| 投资机构关系活动类别 | □ 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（电话会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 光大证券、人保资产、淡水泉投资、泓澄投资、玖龙资管、安信证券、中金资管、兴业基金、顶天投资、阖木资管、华宝信托、中国人寿、泓铭资本、金域投资、沃时资管、瑞颐投资、华泰证券、广发证券、进门财经、中海基金、东方证券、聚力财富公司、青士投资公司、金元顺安基金等机构及部分个人投资者 |
| 时间 | 2021年1月28日15:00-16:00 |
| 地点 | 电话会议 |
| 接待人员姓名 | 广州环保投资集团有限公司副总经理：张雪球  广西博世科环保科技股份有限公司副总经理兼董事会秘书：李成琪 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **一、基本情况介绍**  **1、广州环保投资集团有限公司（以下简称“广州环投集团”）副总经理张雪球先生介绍广州环投集团与广西博世科环保科技股份有限公司（以下简称“博世科”、“公司”、“上市公司”）的合作情况以及博世科未来的发展战略方向**  广州环投集团与博世科的相关合作事项历经长时间筹划，双方进行了多次深入接触，且广州环投集团聘请了专业机构对博世科进行了详尽的尽职调查，合作基于对博世科内在价值的认可和对未来发展的信心。通过深入沟通，广州环投集团对博世科的认可主要体现在以下几方面：  （1）博世科是大学教授王双飞先生、宋海农先生、杨崎峰先生、许开绍先生一手创办的企业，四人在环保领域具有极强的专业技术背景，在推动企业发展方面不遗余力，将把自己的股票质押以支持上市公司融资安排，在经营企业的过程中兢兢业业，运作规范，未发生大股东侵占上市公司股东利益的情况。  （2）博世科是高新技术企业，拥有一批高素质的专业人才队伍（博士30余人，硕士260余人、国家“百千万人才工程”人选2人，国家“万人计划”科技创新领军人才1人等），设有院士工作站、博士后科研工作站等科研平台，研发团队持续专注于环保细分领域的技术研发和创新，有自己较为完整的专利体系。  （3）博世科业务覆盖咨询设计、环评检测、研究开发、装备制造、工程建设、设施运营、投融资一体化等环保全产业链，拥有较为齐全的业务资质，尤其环保装备制造、专业技术服务和专业技术咨询方面能力很强。  （4）通过深入的尽调发现博世科内控体系完整，财务处理规范，未有通过关联交易或同业竞争损害上市公司利益的情形。在逐个核查博世科PPP项目的过程中，尤其是对公司资产质量做了深入研究分析后，发现博世科经营规范，资产质量较高。基于上述几点，广州环投集团对博世科未来发展非常看好。  此外，广州环投集团与博世科在企业文化、业务方面十分契合，广州环投集团入主博世科，旨在利用双方的资源优势协同互补，将博世科做大做强。  关于博世科未来发展方面，广州环投集团在入主博世科后，首先将利用国资优势解决博世科的负债结构，降低其融资成本；其次在资本结构上做出一定安排，增强博世科的投资和扩张能力；第三，在业务层面，广州环投集团作为广州市土壤修复业务的代业主，将来在土壤修复、危废等业务领域都会加强双方的合作。未来将结合博世科的核心竞争力和广州环投集团的优势资源，将博世科的发展战略融入到广州环投集团的整体发展里。  **2、博世科副总经理兼董事会秘书李成琪先生介绍博世科的经营情况和与广州环投集团的合作情况**  截至2020年前三季度，公司营业收入23.46亿元，净利润约1.81亿元，根据公司业务具有季节性这一特点，第四季度一般是全年营收较高的一个季度，很多承做的项目在年底进行确认计量和结算。2020年度，公司新增订单总额约23亿元，其中EP、EPC约19亿元，运营类2.3亿元，技术服务费1.8亿元。从新签订单的业务领域来看，水处理占比约55%，土壤修复占比接近30%，运营约10%，新签订单质量较高，主要以EP、EPC及专业技术服务订单为主，且大多为污水处理厂和管网建设、工业污水、场地修复、油泥及环卫等支付能力强、周期短、现金回流有保障的民生属性较强的项目。截至2020年末，公司在手合同约50亿元（不含PPP项目），大部分的PPP项目将在今年进入运营状态。随着公司承接的环卫、油泥处置及在手PPP项目逐步进入运营阶段，公司运营资产规模将快速扩大，2021年运营收入的体量应该较2020年翻倍。  广州环投集团是国有大型环保企业，也是行业内非常优秀的固废处置企业。博世科引入广州环投集团作为控股股东，一方面是希望能够借助国企的平台优势和资金优势，在拓宽上市公司业务地域和业务深度的同时，降低上市公司的财务成本，将上市公司做强做优。  2021年1月27日，博世科与广州环投集团组成联合体预中标11.41亿元的“南宁市武鸣区农村生活给排水及水环境综合改善PPP项目”。该项目是博世科与广州环投集团首次合作的大型农村水环境治理项目，本次合作将充分发挥广州环投集团在资金、资源、项目统筹管理等方面的综合实力和环保国资平台优势，以及博世科在环境治理领域核心技术、环保装备制造、项目实施等方面的竞争优势，实现各方资源优势互补。  **（二）问答环节**  **1、广州环投集团入股博世科后，公司的人员是否会发生调整？**  答：广州环投集团入股公司后，从治理架构及经营管理团队层面来说，博世科会保留3名董事（含1名独立董事），公司财务总监由广州环投集团提名的人员担任，其他高级管理人员在《股份转让协议》约定的业绩承诺期间尽量保持稳定，以保持上市公司生产经营稳定性；在核心员工层面，本次广州环投集团入股公司相对于民营企业而言对于一般员工更具保障。公司未来会制定更具竞争力的激励方式，吸引更多优秀人才加入公司，对于公司现有的中层员工和核心骨干，公司未来会考虑通过股权激励、员工持股计划等方式来保证员工的稳定性。公司已对本次广州环投集团入股公司的合作背景和未来发展方向在公司内部进行宣导，有利于公司经营发展和保持公司核心员工的稳定。  **2、关于广州环投集团与博世科的合作模式是怎么样的？近期中标的武鸣PPP项目，投资收益率（含税）报价 7.495%，从工程层面和运营层面的盈利是什么情况？**  答：本次依托广州环投集团的资金优势，公司和全资子公司湖南博世科与广州环投集团组成联合体参与“南宁市武鸣区农村生活给排水及水环境综合改善 PPP 项目”（以下简称“武鸣PPP项目”）的招投标，是公司与广州环投集团首次合作的大型农村水环境治理项目，由广州环投集团作为本项目联合体牵头人，负责牵头本项目的投资、融资、运营，负责牵头组建项目公司和组织项目公司开展融资工作，负责统筹项目运营、管理工作；公司负责本项目的建设，参与本项目的投资、运营，负责项目全部工程的采购、施工及安装调试，负责项目具体运营、管理工作的实施；湖南博世科负责本项目的设计工作，参与本项目的投资。  武鸣PPP项目的投资收益率（含税）报价 7.495%是报酬率的概念，武鸣PPP项目的EPC总包部分由公司负责实施，采用的核心设备是公司研发制造的污水处理设备，在成本方面具有一定优势，预计毛利率水平约在30%-40%之间，将对上市公司未来经营业绩产生积极影响。  **3、张总，请问您如何看待这轮国资入股环保企业？国资入股后是否会出现未来两年混改回来？**  答：首先，很多电力、能源投资等国企都进入环保企业，是因为环保行业不是技术竞争激烈的行业，适合国企进入；其次，从国资企业的政治属性和责任担当来看，依托国资企业的资源和资金等优势，国资入股会对环保企业的未来经营产生积极的影响。如果企业是真正用心去经营，不会有太大问题，若不认真经营，团队不好，体制机制没有跟上，可能会存在发展不善的情况，更甚者会有退出情况。大趋势来看，我们认为国资入股环保民营企业对于环保产业的整体发展应该是有正面的影响。  **4、最近资本市场，环保行业比较惨淡，环保公司未来的机会在哪里？**  答：公司坚定看好环保行业的发展前景，未来行业集中度会越来越高，从环保行业的属性和体量来说，国资进入环保行业能给传统环保企业起到融合作用，进一步促进现阶段的环保行业发展。  **5、未来是否是广州环投集团负责投资，博世科团队主要负责设计和EPC，请从工程和运营层面来介绍。**  答：双方合作的模式在不同的阶段是不一样的，不仅仅是业务模式的问题。资产负债率高的情况下，上市公司资金成本有劣势，模式会以广州环投集团做投资主体，博世科做设计、施工、运营。未来将致力于降低上市公司负债水平，当上市公司自身的净资产规模达到一定体量时这种模式可能会转变。  **6、公司第三季度末的资产负债率为74.96% ,未来广州环投集团是否会对该指标有所考核？**  答：我们会对该指标有所关注，未来也将采取有效措施努力降低上市公司的资产负债率。  **7、未来是否实施股权激励计划？**  答：未来，上市公司不排除会在适当的时机实施股权激励计划及员工持股计划，或适当提高公司整体薪酬体系。这些措施会在公司控制权发生变更后，再进行全面的考虑和安排。  **8、受疫情影响，公司前三季度业绩有所下滑，第四季度的经营情况如何？**  答：公司前三季度的营业收入约23.46亿元，净利润约1.8亿元，整体水平受疫情影响有所下滑。公司2019年度的海外新签订单约1亿美金，受疫情影响较大。公司业绩受季节性波动影响，第四季度的收入会有较大回调。  **9、公司2020年运营收入、利润占比如何？**  答：关于公司2020年的业绩情况请投资者后续关注公司披露的2020年年度报告。2020年年度报告披露后，公司也会召开业绩说明会，对公司经营业绩、包括各细分领域的营业收入等向投资者作详细的解读，让投资者进一步了解公司2020年度经营情况。  **10、未来上市公司跟广州环投集团的业务怎么实现协同发展？**  答：广州环投集团在危废处理、清扫保洁业务、土壤修复、生活垃圾填埋场渗滤液处理等业务领域与上市公司是高度协同的。接下来我们会对这些板块的业务进行整合，充分发挥双方优势，进一步促进上市公司的业务发展。  **11、现在股价距离收购价和参与增发价比较远，未来是否有增持计划？**  答：广州环投集团不排除会在未来实施增持上市公司股份的计划，若有相关实施计划，将及时进行信息披露，请以上市公司公告为准。  **12、未来公司2~3年和分项业务（企业端、政府端、运营类、服务类包括工程）的占比情况？**  答：从2019年开始，包括2020年前三季度，公司按照项目建设进度确认收入的情况占比（含设备供货）将近80%。公司定期报告披露的设备营收主要是按工程建设进度来做会计的确认和计量，因此不能简单地拆分来按这几方面说明公司业务收入的情况。公司新签订单主要以EP、EPC、专业技术服务及专业运营类等现金回流较快的订单类型为主，占比达到85%，且大多为污水处理厂和管网建设、工业污水、场地修复、油泥及环卫等支付能力强、周期短、现金回流有保障的民生属性较强的项目。2020年我们在内蒙古新签一个环卫项目，每年也有4000多万的体量。公司将全面加强应收账款回收管理工作；再有，随着PPP项目逐步完成建设进入商业运营，加之油泥、环卫及部分专业运营项目进入运营阶段，运营收入将同比增加，保障经营性现金及时回流。  广州环投集团取得公司实际控制权后，双方会对业务进行新的整合，在公司目前现有的业务基础之上，预计公司未来纯工程类项目营业收入占比应该在30%左右，设备收入占比30%左右，环保技术服务占比10%左右。 |
| 日 期 | 2021年1月28日 |