

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：2021-003

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	<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	参与公司 2020 年度网上业绩说明会的投资者	
时间	2021 年 4 月 19 日周一 15:00—17:00	
地点	全景网“投资者关系互动平台” (http://rs.p5w.net)	
上市公司接待人员	总经理戴日成，独立董事王凯军，董事、财务总监杜晓明，副总经理、董事会秘书张兴	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：年报披露，公司通过自主创新成功研发出高性能海水淡化反渗透膜，此种海水淡化膜具有较高的水通量和脱盐率，实现了海水淡化膜国产化和产业化的突破，打破了长期以来海水淡化膜技术被国外企业垄断的局面。请公司介绍上述海水淡化膜现阶段的市场需求及产销情况，以及公司计划如何应对国际竞争对手的先发优势。</p> <p>答：目前我国海淡市场国产化水平较低。海水淡化可以作为我国水资源集约高效利用的有效途径之一，随着技术的提升，未来发展空间广阔。同时，随着工业对纯水的需求增加，对海水淡化膜的需求也在不断提升。目前公司海水淡化业务占公司整体业务占比较低，未来公司也将紧抓污水资源化利用等政策的机遇，加大公司海水淡化产品的应用力度，进一步推进海水淡化国产化应用进度。目前产品技术位居世界前列，公司也在不断加大产品研发，进一步提升产品竞争实力。感谢您的关注。</p> <p>问：根据公告，2020 年 9 月公司控股股东变更为中交集团的全资子公司中国城乡，此后公司与中交集团和中国城乡的协同效应逐步释放。请公司介绍，控制权变更以来公司与中交集团和中国城乡在战略协同、市场开拓、体制机制等方面体现出哪些协同效应，未来将如何进一步深化合作。</p> <p>答：您好，随着公司与中交集团的合作进一步推进，双方在多领域均有较大协</p>	

同效应。战略上，公司进一步完善了中交集团水务板块产业链，同时中交集团的入股能有效推动公司实现向轻资产及运营模式上的转型；业务上双方通过技术、资金及管理等多方面共同拓展水务板块市场，有效推进了市场开拓；体制上，随着央企的控股，公司将会按照上市公司及国资管理的相关要求探索适合公司发展的混合所有制体制，以进一步提升公司治理水平。感谢您的关注。

问：运营服务收入 21 亿是已经投产的特许经营项目吗？现在有多少个这样的项目投产经营了？

答：你好，截止 2020 年 12 月 31 日，已有 91 个特许经营项目已运营，具体情况可参考公司 2020 年年度报告。

问：今年一共和中交集团合作了几个项目？

答：今年一季度有 3 个，后面会加快合作项目落地。

问：特许经营权 293 亿，未来两年将有多少进入摊销期？会盈利吗？

答：您好，公司项目在未来两年均会进入运营期并进行摊销，公司运营项目在前期均有投资测算，运营收入和毛利会有保证。感谢您的关注。

问：请问公司对民用饮水机系列产品发展思路是什么？因为这个业务和公司传统业务商业模式可能不同，是否考虑成立独立的公司专门运营？

答：您好，民用饮水机业务由公司控股公司碧水源净水科技专门运营，以线上线下相结合的方式，开拓市场及销售渠道，感谢您的关注。

问：请问定增预计何时能完成？污水资源化政策颁布至今是否对这个行业需求有很大的促进作用？因为在招投标的金额方面并未有爆发式的增长。

答：定增目前正在交易所反馈回复阶段，公司正在全力推进。国家宏观政策对公司发展是正面的，具体落实到订单上需要一定时间。感谢您的关注。

问：公司高负债情况啥时候能得到有效改善？

答：您好，中交集团入主碧水源后，负债情况将得到改善。

问：为什么定增效率如此低？别的公司定增几个月，半年就能完成？

答：您好，公司每天都在全力推进，力争尽快完成。

问：现在碧水源研发的各种膜的主要原材料是什么？

答：您好，公司膜材料的主要原材料是石油萃取物，公司膜产品再生利用率可达到 85%以上。

问：碧水源的负债一直很高，后继公司有什么降低负债的举措吗？

答：公司目前正在调整负债结构，通过精细化管理改善盈利状况和负债情况。感谢您的关注。

问：公司有何措施来降低负责，提升业绩？

答：您好，自中交集团入主碧水源后，经营转型和战略转型正在推进，感谢您的关注。

问：雄安新区有什么项目进展，未来有什么规划？

答：您好，如有进展会及时公告。

问：年报公司无形资产那么高，是不是都是特许经营权，另坏账计提是不是有部份特许经营权的计提？

答：您好，公司的无形资产是历年 PPP 项目所形成，特许经营权没有减值，公司年度报告已对部分资产进行了减值计提。

问：我看去年的无形资产相比 19 年降低了近 30 亿。是什么原因？

答：主要为报告期内合并范围变化导致所持有的土地使用权随子公司处置减少。

问：最近是否有机构调研贵公司？

答：有的，您可以关注公司披露的调研记录。

问：看到去年年报 PPP 项目明显减少了，对这一块公司后续是怎么规划的？

答：您好，公司准备持续走轻资产路线，主要以销售设备为主，PPP 项目会增强内控，选取更优质的项目，优化公司资产结构，感谢您的关注。

问：年报的无形资产那么多，是不是都是特许经营权，这次是不是是计提特许经营权的坏账损失？

答：公司无形资产主要为特许经营权，风险可控，年度审计会计师已对无形资产做了减值测试，不存在减值迹象。

问：2020 年业绩不达预期，凭啥今年能把两年的业绩给背了？21 年一季度订单如何？

答：您好，公司订单进展情况正常，具体数据请以公司届时披露的一季报中的信息为准。感谢您的关注。

问：公司和台积电这类芯片代工公司有没有合作？

答：您好，公司给中芯国际提供了相关污水处理服务。

问：碧水源的无形资产主要包括什么，为什么这么多。国家提倡 Reits 基金，公司有没有积极参与？

答：您好，公司无形资产主要为特许经营权，一般 BOT 项目在建设期会按照进度逐步计入无形资产，项目进入运营期后会按照运营年限进行摊销。感谢您的关注。

问：请问公司应收账款居高不下，形成坏账的风险概率多大？无形资产偏高的原因？对外担保居高不下的风险？

答：您好，公司已按坏账政策对应收账款足额计提坏账，无形资产主要为特许经营权，公司对外担保均严格履行相应程序，严格审核被担保公司的偿还能力。

问：请问：无形资产包括哪些项目？是不是 PPP 项目的土地使用权也在其中？

答：公司无形资产主要为特许经营权，土地一般为政府提供。

问：请问戴总：今天的一季度净水机市场有多大进展？

答：今年净水器会有较好的表现。

问：年报的无形资产那么多，是不是都是特许经营权，这次是不是是计提特许经营权的坏账损失？公司向轻资产运营是不是未来不做 PPP 了？

答：公司无形资产主要为特许经营权，风险可控，年度审计会计师已对无形资产做了减值测试，不存在减值迹象。公司未来会选择优质的 PPP 项目。

问：小米用的净水器膜主要是由陶氏、GE 供应，公司的净水器膜是自产，理论上成本应该有竞争优势，为何没有与大净水器厂商合作供膜？还是因为同级别膜的成本较陶氏、GE 并没有优势？

答：您好，公司正在开拓净水市场，在健康水领域公司有优势，感谢您的关注。

问：最近公司股价萎靡不振，公司高管有增持计划吗，以提高投资者信心？

答：您好，公司如有相关计划会提前在指定披露媒体公告。

问：交付项目存量是不是三年来逐年降低，这个是什么原因？

答：您好，公司业务转型，公司前期的 PPP 项目逐步进入运营，未来将以轻资产为主。感谢您的关注。

问：半年前公告子公司良业拟增资扩股引进战投 13 亿，有无进展？良业是否还有分拆上市的打算？参股公司中兴是否在做上市前的辅导？

答：您好，良业相关引战工作正在积极开展，未来如有相关计划，公司会按照交易所的要求及时进行披露。

问：杜总，你在碧水源是兼职总监还是专职总监，除了碧水源，你还在中交及下属公司活动工资薪酬吗？

答：您好，本人在碧水源专职财务总监，仅在碧水源领取工资薪酬。

问：公司一半利润用于支付利息，公司有考虑过利用 Reits 基金降低公司杠杆了吗？

答：您好，公司正在研究制定合适的方案，与相应金融机构进行逐步沟通。

问：公司的膜技术已走在世界前列，为啥相关家用净水产品却还是不温不火，这是为什么，公司有总结吗？

答：家用 2C 业务与公司其他业务有所区别，目前净水板块占公司整体业务比例较低，公司未来也将积极推进净水业务的综合管理及市场开拓等水平，积极拓

展净水业务。

问：碧兴物联的 IPO 现在处于什么阶段？股改、审计完成了吗？预计什么时候可以提交招股说明书？

您好，相关信息如达到披露标准会及时公告。

问：良业去年 9 月左右引入战略投资者为什么迟迟不落地？这份协议终止了吗？协议有效期多长？

答：您好，协议还在执行中，公司还在积极推进。

问：请问公司应收账款持续增高，形成坏账的风险大吗？后续需要计提减值的有多少？

答：您好，公司已按坏账政策对应收账款足额计提坏账。

问：请问业绩补偿的两个方案是在股东大会上确定选择哪一个吗？

答：您好，具体业绩补偿方案的选择由承诺方参照今年公司的经营情况决定，请您关注公司后续公告，感谢您的关注。

问：股价持续低迷，请问是否想过办法进行市值管理？

答：公司重视市场价值，未来公司也将会以做好公司经营管理，着力发展核心业务，以好的业绩发展积极回报投资者。感谢您的关注。

问：最近台湾地区十分缺水，目前公司的海水淡化技术和污水处理技术有没有在台湾应用？

答：您好，目前还没有。

问：请问污水资源化的政策有没有对一季度的膜的销售带来正向的影响？

答：您好，目前变化还不是很大，但是后面会逐步释放。

问：请问：良业和良益诚两子公司的业绩承诺未完成，公司计提了损失，后续是否有补偿措施？

答：您好，未完成部分会按照协议约定补偿上市公司。

问：公司业务会不会随着转型剧烈波动，从而导致后期业绩大幅波动？

答：您好，目前看转型平稳，不会大幅影响业绩。

问：张总，您好！公司是否存在运营项目中，污水搜集能力无法匹配设计能力的运营项目，如有，大概占比多少？

答：您好，运营项目一般设计规模均考虑了当地未来多年的发展情况，通常项目进入运营初期时，项目水量以保底水量为准，未来水量将逐步提升。如随着城市经济快速发展，污水处理需求增大，可通过新增水厂或提标升级扩建等多种方式完成。感谢您的关注。

问：目前公司的应收款有没有随着国家的一些政策的推进，而有一些好的改变呢？

答：您好，公司去年加大了应收账款的清欠力度，应收账款风险可控。

问：请问碧水源为很多公司担保，风险评估了么？

答：由于历史上项目模式的原因公司担保较多，公司在担保前董事会都会对风险进行评估。后续公司会收紧担保的审批，并对历史担保进行清理，力争逐步降低担保规模。

问：运营收入的占比以后会怎样？

答：您好，公司运营收入占比会随着项目逐渐进入运营期而逐渐增大。

问：杜总，您好！因疫情原因，部分应收账款延期。请问：这种情况会持续多久，是否有减值风险？

答：您好，公司已按坏账政策对应收账款足额计提坏账。

问：公司净水器业务这几年发展非常缓慢和行业的增速根本不匹配，白瞎了这么好的技术，难道公司从来没有想过更换销售以及管理团队吗？

答：感谢您的建议，公司对净水的人员及模式也在根据市场发展不断调整。

问：公司在未来几年由于污水资源化的进程，膜应用这一块应该是加快速度，自

已评估这一块的市场相应会增加多少？

答：污水资源化是要将污水资源化，提高水质标准，未来京津冀地区污水资源化比例要到 35%，全国要到 25%，理论上，存量还没有完成的都要提标。

问：请问财务总监：中国城乡公众号消息，碧水源目前在北京有两个污水处理厂投入运营，日处理污水过百万吨，销售价 6 元/吨，毛利率达到多少？

答：您好，该项目核心膜产品和工艺、设计方案均为公司提供，具体运营由业主方负责。

问：公司在多个媒体和会议介绍膜技术非常适合目前国家推动的污水资源化和海水淡化产业，能否简单说明一些膜技术在这些领域与其它技术相比有什么优势和劣势？

答：膜技术能高效实现污水的再利用，相比于传统技术，在节省土地、运营成本等多背景下，通过 MBR 膜直接将污水处理为地表 IV 类水，通过 MBR 和 DF 双膜技术，直接处理到地表 II 类标准，且利用率达 80%以上，能有效实现污水的资源化利用。同时，反渗透膜在海水淡化市场等也有广阔发展空间。未来，随着国家对环保的进一步重视，膜技术的应用空间广阔。

问：戴总，日本核污水如果排入大海，对公司的海水净化项目有没有影响？公司在方面有没有技术储备吗？

答：您好，对公司的海淡项目经营没有什么影响。感谢您的关注。

问：碳中和背景下，公司有什么布局？

答：您好，国家提出的“碳达峰、碳中和”涉及广泛。公司是集膜材料研发、膜设备制造、膜工艺应用于一体的高科技环保企业，参与建设多个水环境治理、水处理工程项目等，公司通过不断技术创新和完善产业链，为治理水环境、开发新水源、保障饮用水安全以及城市生态环境建设做出积极贡献。感谢您的关注！

问：有否招贤纳士计划，让高人来对家庭用净水器进行操作？

答：您好，公司未来更加注重净水板块的整体经营能力，加强净水业务的综合发展。感谢您的关注。

问：今年分红的钱预计几月份能收到？

答：您好，按照公司规定将在股东大会召开后两个月内完成分红事项，感谢您的关注。

问：戴总，您好！随着化工产品涨价，以及膜产品未来成本的降低，膜法处理是不是即将比传统处理方案吨水成本更低？

答：您好，在公司 MBR 膜技术出水水质为地表 IV 类水，传统技术为一级 A 出水标准的对比下，膜技术运营成本与传统技术持平。未来如都以更高出水标准对比，膜技术的成本比传统技术要低。感谢您的关注。

问：虽然股票价格是市场行为，对目前碧水源股价是否与公司内在情况相适应？

答：您好，股价情况主要受市场的影响，公司未来主要将做好经营管理，着力发展核心业务，以好的业绩发展积极回报投资者。

问：请问公司未来发展规划是什么，业务前景如何，核心竞争力体现什么方面？行业未来会如何发展？利润情况如何改善？

答：您好，公司未来将在战略方面加强顶层设计，实现战略转型；在市场方面深挖潜能，积极谋求商业模式转变；在技术研发方面持续加大投入，提高公司核心竞争力。在国家十部委的《关于推进污水资源化利用的指导意见》下，再创多个污水资源化典型示范项目等。感谢您的关注。

问：一季度公司现有项目开展情况，请介绍一下？

答：公司一季度订单开展情况良好，具体情况可以届时披露的一季报为准。感谢您的关注。

问：张总，您好！请问公司和深圳水务合作的直饮水项目进站如何？预计能带来多少销量？

答：您好，公司各业务市场均在积极推进中，关于给公司的经营情况请以公司披露的公告内容为准。感谢您的关注。

问：中交入驻后会对碧水源管理体制进行什么样的改革？

答：您好，公司在上市公司规则和国资管控的要求下，按照国家倡导的混合所有制改革的方向，探索适合公司发展的体制机制。感谢您的关注。

问：公司子公司碧兴物联未来主要的设备产品方向是什么？目前研发投入怎样？主要客户是哪些行业？

答：碧兴物联为公司参股公司，主要以环境监测仪器的研制、生产、销售等业务，具体情况可参见碧兴物联的官方网站。感谢您的关注。

问：请问公司有没有考虑通过资产证券化手段降低资产和负债，以达到节省财务费用的目标？

答：您好，公司正通过经营管理提升资产质量，感谢您的关注。

问：请问公司有没有进军国际污水处理市场的优势和规划？

答：您好，随着与中交的合作以及一带一路的推进，公司会逐渐加大国际市场的拓展。

问：请问公司净水器板块是以业务部的组织模式进行经营的，还是通过独立子公司进行经营的，这块高毛利业务的成长速度较慢，通过独立核算的经营主体来经营和考核，会不会有所帮助？

答：您好，净水板块主要以子公司经营为主，公司十分重视净水板块经营发展，未来也会进一步加强相关领域的经营管理。感谢您的关注。

问：公司有没有线上直播带货项目。

答：您好，公司子公司截至目前，已完成若干家用净水器线上带货项目，公司将持续通过线上媒体形式，扩大公司产品销售渠道，感谢您的关注。

问：各省陆续成立环保集团，对公司的经营会不会造成巨大的负面影响？或者说，会造成什么影响？有没有机遇？

答：您好，公司具有核心膜研发和生产的技术，为公司核心竞争力。感谢您的关注。

问：中交有没有和公司存在同类竞争的业务？

	<p>答：您好，在碧水源主营业务范围细分领域不存在同业竞争</p> <p>问：您好，最近三年，公司销售费用和研发支出都稳中有降，管理费用稳中有升，请问公司在控制管理费用这块有没有什么规划？</p> <p>答：您好，公司会继续加大研发投入力度和新产品推广力度。感谢您的关注。</p> <p>问：请问业绩承诺对价款回收的可靠性如何？交易对手的信用状况还良好吧？</p> <p>答：您好，请以公司公告为准。感谢您的关注。</p> <p>问：请披露一下最新的股东人数吗？</p> <p>答：截至本月 10 号，公司最新的股东人数为 83672 人。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 4 月 19 日