

证券代码：000598

证券简称：兴蓉环境

## 成都市兴蓉环境股份有限公司

### 2021年4月29日投资者关系活动记录表

编号：2021-4-29

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="http://ir.p5w.net">http://ir.p5w.net</a> ）参与公司2020年度业绩说明会的投资者
时间	2021年4月29日 15:30—17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”
上市公司接待人员姓名	总经理-杨磊、副总经理兼财务总监-刘杰、董事会秘书-赵璐
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问 1：请问公司未来 3 年的水务环保业务发展规划？</b></p> <p><b>答：</b>公司为一家全国性的水务环保综合服务商，在区域拓展方面，公司立足成都，积极推进全域资源整合，并充分利用资本实力、专业优势和运营管理经验等，在全国范围开拓符合公司战略发展需要的市场，不断提高公司的业务规模和盈利能力。公司所在地成都市，具有良好的发展前景。区域发展将进一步释放环境治理需求，为当地水务环保行业带来良好的发展空间和社会经济支撑。</p> <p>在水务领域，公司将实施供水-排水及再生水的纵向一体化深度融合。目前，公司已投运的自来水项目规模逾 320 万吨/日，未来成都市水七厂三期项目、岳池等供水项目投运后，还将新增约 90 万吨/日的供水规模。公司已投运的污水处理项目规模逾 320 万吨/日，目前正在推进成都、沛县和阿坝州等地的多个污</p>

水处理项目，上述项目全部投运后，将为公司增加逾 100 万吨/日的污水处理业务规模。

在当前深入践行可持续发展观的投资环境下，污水资源化市场预期向好。公司拥有成都市中心城区中水业务的特许经营权，并已设立中水分公司负责业务的具体实施与市场开拓，目前中水项目已投运的规模为 50 万吨/日，如未来成都、石家庄等地的在建项目投运后，中水业务规模有望翻倍。同时，《成都市水生态系统 2025 规划纲要》对成都市中心城区再生水利用率提出了要求，上述政策可为公司进一步带来业务机会。

在环保领域，公司将从垃圾终端处理出发，逐步实现生活垃圾转运、焚烧发电、渗滤液处理、炉渣处理等完整的生活垃圾处理纵向一体化。目前公司已正式投运的垃圾焚烧发电项目规模为 3900 吨/日，加上已进入试运行的万兴二期项目，业务运营规模将达到 6900 吨/日。对于当前的国补新政策，我们认为，不会对公司当前业务构成实质性影响。一方面，公司已签订的特许经营权合同中约定了相应的补偿条款。另一方面，我们会持续提升存量项目的运营质量和效率，并通过挖潜增效，提高盈利水平。同时，在当前，固废处置也是国家的战略性任务，我们认为该领域仍然充满市场机遇，所以，公司会密切关注国家政策和行业机遇，并积极争取政府支持，增强盈利的稳定性。

目前，公司已投运的垃圾渗滤液处理项目规模为 5630 吨/日；在建、运营和拟建的污泥处置规模为 2980 吨/日。未来，公司将积极践行国家“碳达峰、碳中和”等生态文明战略，并持续加大新项目的拓展，向餐厨垃圾等细分领域不断延伸，着力提高固废处理的全产业链综合服务能力。

**问 2：请介绍公司中水业务情况？**

**答：**目前，公司拥有成都市中心城区中水业务的特许经营权，目前已投运的中水利用规模达到 50 万吨/日，未来的业务规模有望翻倍。公司当前中水供应方向以景观环境利用为主，向河湖

湿地补水；以市政杂用为辅。

**问 3：请介绍公司的调价机制，以及公司 2020 年在水务方面有哪些项目进行了调价，再生能源补贴政策发生变化的情况下，垃圾焚烧发电项目有无调价的安排？**

**答：（一）公司的调价机制**

自来水调价机制：根据《城市供水价格管理办法》，在满足相关调价原则的情况下可向政府价格行政主管部门提交水价调整申请。供水价格的调整须经成本监审、听证会等程序通过后执行。2013年，成都市发布《关于建立并实施中心城区城市供水价格联动调整机制的通知》，如遇国家或省对上游资源水价（水资源税）、水利工程水价开征和调整时（原水费）实行同步同幅联动调整。

污水调价机制：公司污水处理项目的调价机制按照与相关政府方签订的《特许经营权协议》中约定的调价周期及调价公式开展，每2年或3年进行一次定期调价。如因污水处理排放标准调整、服务范围扩大、扩能提标等因素导致公司成本发生重大变化，可以对污水处理价格申请临时性调整。

垃圾焚烧发电调价机制：主要涉及成都市中心城区垃圾焚烧发电项目，在特许运营期内，根据成都市的居民消费价格指数（CPI）的变化，经甲方认可后可对垃圾处理服务费进行调整。首次调价时间为开始商业运行日2年后，两次调价间隔时间不少于2年。

**（二）2020年在污水处理项目有相应价格调整**

2020年，公司下属排水公司负责运营的成都市中心城区污水处理项目污水处理服务费由1.63元/立方米调整为1.83元/立方米。上述调价系由于自2020年1月1日起执行四川省新发布的《四川省岷江、沱江流域水污染物排放标准》导致污水处理运行成本增加，以及排水公司投资建设的成都市第六、七、九再生水厂提标改造项目和中和污水处理厂二期项目正在建设过程中，在

提标改造过渡期内，2020年成都市中心城区污水处理服务费单价目前暂增加0.20元/立方米，按1.83元/立方米结算。

### （三）垃圾焚烧发电项目补贴政策变化的影响

根据相关项目特许经营协议的约定，若再生能源补贴政策发生变化，可通过调整垃圾处理服务费的方式补足差额电费。

#### **问 4：请问公司未来 3 年的资本开支计划以及融资计划？**

**答：**近年来，公司在做好存量业务的基础上，进一步加快了对外拓展水务环保业务的投资、建设和运营步伐。目前公司在建及拟建的项目较多，未来三年主要涉及供水、污水、污泥以及环保工程的投资、建设，按照项目实施进度，未来三年资本开支规模近百亿元。在依托公司强大的盈利能力与资金实力的基础上，公司将根据融资需求，采取“精准融资、内外结合、效益优先”的融资思路，持续创新融资渠道，做好公司债的发行、中期票据的注册等大额直接融资相关工作，解决中长期的资金需求；依托良好的银企合作关系，协助子公司完成固定资产贷款，并积极争取地方政府专项债，助力业务发展与项目建设工作。

#### **问 5：请问公司供水、污水处理和垃圾焚烧发电已有项目如何进一步提升盈利能力？**

**答：**在供水项目方面，公司将持续加强内部管理，推动服务创新，提高服务水平。大力推动技术进步工作，加快供水业务信息化改造步伐。强化财务管理，努力控制各项变动成本的增长，不断提升管网漏水、爆管抢修及时率，进一步降低供水产销差率，扩大供水服务面积，提升公司盈利能力。

在污水项目方面，深化“厂级标准化”试点工作，提升精细化、专业化运营管理水平。

在垃圾焚烧发电项目方面，建立保障安全、经济及持续改进的电厂运行管理机制，强化运行数据分析，提高发电效率，降低厂用电量；积极推进技术改造、工艺优化、工艺革新等工作，

寻找降本增效改革措施，提升盈利能力。

**问 6: 请问公司对于分红和企业成长之间的平衡是如何把握的?**

**答:** 公司的利润分配政策是在权衡回馈股东与保障公司投资项目资金需求、权衡短期回报与长期发展的基础上确定的。公司近年来盈利能力逐渐增强，经营现金流稳定向好，近三年每股股利逐年增加。另一方面，积极争取优质的投资项目与拓展机会，必然面临阶段性的资本性支出压力；而对广大投资者而言，公司良好的投资机会意味着未来逐步增强的盈利预期。综合当前盈利状况与长期发展目标，公司近几年分红率基本维持在 20%~30% 之间。未来几年，公司将继续推行稳健的利润分配政策，致力于将持续发展的利益回报广大投资者。

**问 7: 请问疫情对公司的影响?**

**答:** 公司为市政公用行业企业，疫情对公司影响有限，公司经营情况稳健，发展势头良好。

**问 8: 目前公司已投入商业运行的垃圾发电项目有哪些，是否已经为公司开始贡献利润了呢?**

**答:** 目前，成都万兴环保发电厂一期项目及隆丰环保发电厂项目已投入运营，已为公司贡献利润。

**问 9: 请问公司 2021 年收入和利润的增长目标是多少呢?**

**答:** 根据公司 2021 年度预算报告中财务指标预算，2021 年度预计营业收入约 58 亿元，营业成本约 34 亿元，具体内容参见公司相关公告。

**问 10: 公司什么时候分红?**

**答:** 根据有关法律法规的规定，公司 2020 年度利润分配预案将在股东大会审议通过后 2 个月内实施完毕。

**问 11: 请问今年公司目前在建的重大项目有哪些呢?**

**答:** 关于公司在建工程情况，请参见公司年报。

**问 12: 请问公司是否有在西北地区继续开展新项目的打算?**

**答:** 在区域拓展方面，公司立足成都，并充分利用资本实力、

专业优势和运营管理经验等，在全国范围开拓水务环保业务市场。

**问 13:** 公司业绩持续良好增长，但股价长期低迷，投资损失者众，请问公司是否有市值管理的考量？以使公司股价匹配公司的成长性，给投资者以良好回报。

**答:** 二级市场股票价格波动受多方面因素影响，公司一直以来重视市值管理相关工作，并力争用稳健的业绩增长、合理的利润分配方案等积极回馈投资者。

**问 14:** 请问一下隆丰发电站产生利润计入上市公司报表的会计方式是怎样的？2020 年该项目为上市公司贡献多少利润呢？

**答:** 成都市兴蓉隆丰环保发电有限公司为公司合并报表范围内子公司，公司持股比例为 80%；截至 2020 年 12 月 31 日，隆丰公司净利润为 2,443.12 万元，具体情况详见《2020 年年度报告》。

**问 15:** 请问万兴二期项目的商业运行是否对 2020 年全年业绩作出了贡献？

**答:** 截至 2020 年 12 月 31 日，成都万兴环保发电厂（二期）项目尚未进入商业运行。

**问 16:** 请问 2021 年预计会有那些垃圾发电项目首次投入商业运行呢？

**答:** 目前，成都万兴环保发电厂（二期）项目已进入满负荷试运行。

**问 17:** 有增发，定增安排吗？

**答:** 公司将结合业务发展，综合考虑资金需求、融资成本等因素，选择合适的融资方式。

**问 18:** 请问公司在成都地区是否有竞争对手？

**答:** 公司为国内大型水务环保综合服务商，拥有成都市中心城区供排水业务特许经营权，供排水业务规模西部排名第一，具有行业领先的运营管理能力。公司通过加强市场拓展，提高经营效率，不断提升核心竞争力，积极应对行业竞争。

**问 19:** 请问公司目前是否有回购打算?

**答:** 公司如有重大事项会按规定履行披露义务。

**问 20:** 请问公司是否会考虑发行 reits 项目来加速企业发展? 这两年兴蓉环境的发展速度要明显落后于重庆水务及洪城水业。

**答:** 公司将结合业务发展, 综合考虑资金需求、融资成本等因素, 选择合适的融资方式。

**问 21:** 万兴二期一季度满负荷运行了吗?

**答:** 目前, 成都万兴环保发电厂(二期)项目已进入满负荷试运行。

**问 22:** 请问公司固废板块具体有哪些业务(如污泥处置、渗滤液、垃圾焚烧发电, 是否还有其他?), 各业务的收入占比及毛利率水平分别为多少?

**答:** 公司环保业务包括生活垃圾焚烧发电、垃圾渗滤液处理和污泥处置业务, 相关业务收入占比及毛利率等情况详见《2020年年度报告》。

**问 23:** 请问公司对混改有没有具体规划, 有没有完成混改的时间表?

**答:** 请参见公司对“混改”的相关回复。

**问 24:** 请教一下目前公司将污水处理成再生水的吨水运营成本是多少? 用于景观或市政杂用的销售价格又是多少?

**答:** 相关情况可参见公司年报内容。

**问 25:** 三峡投资的增持目标是否完成? 是否会对公司股权结构提出挑战?

**答:** 成都环境集团持有公司 42.18% 股权, 为公司控股股东。

**问 26:** 请问分红率怎么这么低?

**答:** 长久以来, 公司致力于积极推行持续、稳定的利润分配政策, 以符合公司实际经营发展和盈利状况的分红持续回报广大投资者。

**问 27:** 江苏小沛工程进度怎么样了, 啥时候能贡献营收?

**答：**目前，江苏沛县主城区“三纵”“三横”供水管网全线贯通并通水运行，沛县城乡供水一体化工作取得阶段性成果。

**问 28：**买入兴蓉五年了，也套了五年了，如何让广大股民提升对公司的信心？又怎么体现公司的价值？

**答：**二级市场股票价格波动受多方面因素影响，公司一直以来重视市值管理相关工作，并力争用稳健的业绩增长、合理的利润分配方案等积极回馈投资者。

**问 29：**请问万兴二期何时可以进入全面运营的状态？万兴三期和大林垃圾焚烧发电厂预计何时可以竣工投运？

**答：**万兴二期项目已进入满负荷试运行。大林项目因总投资估算、项目建设地点等情况曾发生调整，正在推进前期工作。万兴三期项目也正在开展前期相关工作。

**问 30：**分红率为什么不到 30%？

**答：**公司制定利润分配政策时，会考虑股东合理投资回报以及公司经营发展资金需要。

**问 31：**请问去年业绩说明会的时候您就提到：公司正在积极与潜在战略合作方接洽。请问目前进展如何了？

**答：**公司 2021 年将继续加强合资合作，全力开拓水务环保业务市场。

**问 32：**去年业绩说明会的时候就说：公司目前正在与潜在战略合作方积极接洽。请问这都过去一年了，公司的股权混改还在商讨嘛？

**答：**“混改”的目的是为了推动公司更好更快地发展。2020 年以来，公司抢抓生态文明建设历史机遇，奋力开拓水务环保主业市场，全面提升城市综合服务能力。一方面，大力落实“走出去”战略，成功中标石家庄项目，成为公司迈进华北市场、拓展业务版图的一次重要布局。另一方面，持续深耕存量市场，成功中标阿坝、西安等地的水务项目，进一步提升公司行业影响力；启动成都自来水七厂（三期）及配套输水管线工程项目

	<p>及多座地埋式污水处理厂项目等。具体内容请参见公司 2020 年年度报告。</p> <p><b>问 33：请问李本文董事长本届任期到何时结束呢？</b></p> <p><b>答：</b>公司于 2020 年 8 月 4 日完成第九届董事会的换届选举，本届董事会任期三年。</p>
附件清单（如有）	无