

证券代码：836263

证券简称：中航泰达

主办券商：中信建投

北京中航泰达环保科技股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

北京中航泰达环保科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 10 月 26 日接待了 8 家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2021 年 10 月 26 日

调研地点：公司会议室

调研形式：现场调研

调研机构：北京怀让资产管理有限公司、珠海唐丰投资管理有限公司、东方财富证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中信证券股份有限公司北京分公司、广发证券股份有限公司北京分公司、北京共富资本管理有限公司、北京市中伦文德律师事务所

公司接待人员：总经理黄普先生、董事会秘书唐宁女士

二、 调研的主要问题及公司回复概要

问题 1：公司自 2018 年以来业绩增速放缓，对此公司是否有中长期战略规划？

回答：2017 年以来，公司承接的主要工业烟气治理建造项目在处理工艺上由“湿法”转向“干法”，并于 2017 年底至 2018 年先后承接了三个大型“干法”建造项目。因为“干法”工艺属于全球领先的烟气脱硫脱硝工艺技术，市场可参考案例较少，因此公司在项目实施过程中承担了较多的成本，导致项目盈利水平有所下降。

2020 年以来，受疫情影响客户工程、运营等招、投标工作推迟，导致公司建造业务收入占比下降。随着行业竞争的加剧，项目的毛利率较低。受益于公司运营业务较为稳定且有增长，公司整体收入水平较为平稳。

公司中长期战略是致力于成为工业企业环保、节能、低碳综合解决方案的提供商和智慧运营商。公司将在钢铁、焦化行业烟气治理业务领域稳步发展的基础上，积极布局节能、碳减排业务方向。现阶段，公司会加大业务拓展力度，尤其是重点拓展运营业务。

问题 2：钢铁行业烟气治理业务是否存在行业壁垒？

回答：存在行业壁垒，主要体现在技术、资质、经验、资金方面。

（1）技术壁垒

烟气治理工程主要依附于客户的主体工程之上，工程设计、实施需要综合考虑主体工程的特点、施工条件、排放烟气的规模、成分等来进行设备选型、工艺路线制定等，具有较高的定制化程度，对服务商的专业能力和技术应用水平要求较高。随着国家环保标准不断提高和环保政策不断趋严，对技术的要求也越来越高，能否掌握先进的烟气治理技术是进入该行业的重要壁垒之一。

（2）资质壁垒

从事烟气治理工程服务需要具备相应的业务资质，业主方在进行招标时也会根据项目综合情况设定一定的资质条件。服务商如要取得不同等级的资质，需要符合政府相关部门资质管理的规定，在注册资本、人员、项目业绩等方面满足资质管理的要求，而新进入者需要较长时间的积累才有可能获得较高等级的业务资质。

（3）经验壁垒

烟气治理综合服务项目涉及到环境安全以及企业的稳定运营，业主通常会选择具有较高品牌知名度、有丰富项目经验、有可参考业绩的优质服务商进行合作。过往业绩，对服务商获取订单、承接项目具有较大影响。

（4）资金壁垒

烟气治理行业工程总承包项目对服务商的资金实力有较高要求，特别是大型工程项目，由于合同金额较大、项目周期较长，业主在选择服务商时会重点考虑服务商的资金实力和筹资能力。

问题 3：公司运营业务有哪些特点，单个运营合同的规模如何？

回答：公司主营业务包括建造业务和运营业务，这两个业务板块是为客户提供烟气治理解决方案的前、后两个阶段，彼此相辅相成，互相促进。公司拥有成熟的运营服务团队，并在长期的运营业务中积累了丰富的项目经验，通过项目调试、优化等持续性实践，有效促进了设计能力、工程化应用能力的提升，有利于建造项目实施过程中的设计方案优化及成本管控。同时，运营业务还具有客户粘性强、回款周期短等特点，为建造业务实施提供了稳定的现金流支持。

运营项目的合同金额跟单体项目的废烟气处理量、业主方实际产能等因素相关，大多数运营合同的年收入规模为千万元以上。

问题 4：公司参与竞买包钢集团节能环保科技产业有限责任公司股权，是出于哪些考虑，该项目能为公司带来哪些影响？

回答：包钢集团是世界最大的稀土工业基地，更是我国重要的钢铁工业基地，其拥有“包钢股份”和“北方稀土”两个上市公司。包钢集团节能环保科技产业有限责任公司（以下简称“目标公司”）是北方稀土的全资子公司，业务范围涉及烟气治理、固废和危废处理、园林绿化、环卫服务等钢铁全生产链条的节能环保业务以及检测、土壤修复等。

包钢集团是公司重要客户之一。公司的战略定位是成为工业企业环保、节能、低碳综合解决方案的提供商和智慧运营商。本次公司参与目标公司股权的竞买，有利于公司全面深入理解钢铁行业环保业务的治理需求和解决方案，契合公司战略定位。若本次竞买成功，公司的业务线将有一定程度的拓展，有助于实现公司的战略目标。同时，公司可以凭借多年从事工业烟气治理的业务积累，在工程设计、运营服务等方面为目标公司提供有力支撑，有利于包钢集团实现超低排放的任务和目标，进一步实现双方的优势互补，发挥协同作用。

北京中航泰达环保科技股份有限公司

董事会

2021 年 10 月 28 日