

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：2023-011

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☒路演活动
参会人员	华泰证券、泰康资产、建信基金、建信养老、华鑫机械等机构投资者参会
时间	2023 年 8 月 29 日周二 10:00-11:00；13:30-14: 30；15:00-16:00 2023 年 8 月 30 日周三 16:00-17:00
地点	北京
上市公司接待人员	高级副总裁、董事会秘书，证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	感谢大家一直关注碧水源。碧水源在过去几年也是经历了行业的起起伏伏，目前是中交集团控股的上市公司，中交集团合计持股比例在百分之四十多。碧水源的业绩也从去年开始实现业绩的回升，扭转了之前连续多年的下滑态势，22 年实现净利润 7.08 亿。今年上半年也可以看到，较去年上半年有很大改善。去年上半年亏损 3.19 亿，今年扭亏为盈，实现净利润 2059 万，单看第二季度也能看到业绩的大幅改善。 从订单的角度，其实上半年 PPP 项目是面临了一些调整，但是在这种情况下，公司还是积极开拓新的领域，包括和集团一起，积极获取 EPC 类的订单，订单量还是有比较大的改善的。上半年 EPC 订单额比去年同期增长 60%多。我们也新增了吸附剂，盐湖提锂领域，同时还在积极拓展新的业务领域赛道，这部分我们也希望未来能成为公司新的增长点。 除了对外市场方面，公司在内部的管理上也有很明显的改善。一方面可以看到我们的管理费用、财务费用分别下降了 9.75%和 61%，尤其是财务费用比较明显。这也和我们压控两金有关。另外，应收账款方面，我们也在积极采取包括化债等多种方式，加快应收账款的回款和利润回流等。 目前来看，我们未来的发展方向有这么几个重点，一个是持续聚焦主业：污水资源化、高品质饮用水方面、海水淡化方面，另一方面我们也谋求开拓新领域的发展。以上就是我想跟大家简单分享的一些情况，大家有什么问题都可以直接交流。

问：我们关注到公司应收账款一直比较多，请问长期的应收款多么？目前有什么化解的办法吗？

答：目前半年报披露出来的应收账款有 97 亿元左右，金额基本和上年持平，主要都是业务往来款。公司对包括应收账款、存货的两金高度重视，一直在推进两金压降工作，同时公司也制定了相应的应收账款回款激励机制，做好应收账款的甄别和回款工作。另外七月底的政治局会议上也提出了要出台一揽子化债政策，化解地方债务风险，这个我们已经有项目开始采取与地方政府化债的方式来收回应收账款，比如采取资产和现金配比的方式来解决。同时我们也可以处置部分资产或将资产化零为整向下游转化等，通过这些方式我们可以较快的收回部分现金流资金，同时降低资产处置的部分风险等。此外，我们也会对在手的项目进行甄别，针对优质的运营类项目，可以通过采取债转股等方式，或采取资产置换等方式来处理。目前多种方式都在探讨当中，公司也会积极关注，加大应收账款的回收情况。未来随着一揽子化债的实际落地，我们希望能看到比较实质性的进展。

问：其实单独看今年第二季度的业绩情况还是亏损的，这个是什么原因呢？

答：主要是因为公司的业绩季度性比较明显，可以看到公司去年同期亏损了 3.27 个亿，今年相较于去年同期，亏损已经大幅收窄了。公司前三个季度主要是在进行招投标和水厂前期的土建工作，这部分工作毛利较低，而且按照施工进度确认收入。一般项目年底完工时，公司的设备会进场，形成设备销售收入，这部分收入毛利率高，所以一般第四季度的业绩比前三个季度好一些。

问：看到公司上半年只接了两个 PPP 项目，公司目前的 PPP 项目推进情况如何，有没有计提减值的风险？

答：公司从 18 年 19 年就已经开始梳理公司的存量 PPP 项目，经过公司几年的梳理和消化，目前公司存量的 PPP 项目都是相对比较优质的项目。因为我们的 PPP 项目基本都是水厂运营的项目，比较干净，也有稳定的现金流入，大家也可以看到公司在运营板块的收入也是逐年稳步增加的。今年上半年接了两个 PPP 项目，这个和上半年整体市场环境有关，另一方面公司目前对新增 PPP 项目投资的内部审批也很严格，能达到公司内部设定的相关指标要求后，审慎推进投资，对项目质量的要求也进一步提高，择优投资。公司会将运营作为基本盘，逐步提升

	运营质效水平，同时通过拓展提升高科技膜技术的应用场景来提升膜设备的销售等，同时结合对内向管理要质效，综合提升公司整体经营水平，推动高质量发展。 问：请问公司运营业务未来能不能形成稳定的利润来源？ 答：运营方面来看，这块我们随着这几年进入运营期的项目逐渐增多，运营收入会逐渐增加，同时我们也在新增优质的水厂项目，因此除了存量项目的转商运，新增项目未来也会对这个板块有新的贡献。一般水厂在运营初期由于试运营、调试以及保底水量等相关因素，前几年收益及净资产收益率等相对会较低，但随着水厂运营逐步稳定，并逐步归还融资款项，未来这部分资产 ROE 会有较明显的改善。 问：公司的控股子公司良业科技这两年业绩表现得很一般，这个能说明一下原因么？ 答：因为 PPP 政策的调整，在碧水源停止大规模的去接 PPP 项目的同时，良业科技也开始进行企业转型。因为他们是做灯光秀的设计，可以带动旅游经济，所以他们就开始往文旅方向转型，而且确实也做了一些标志性的项目，比如北京夜游亮马河、南京夜游秦淮河、武汉黄鹤楼灯光秀等等的一系列夜游文旅项目。他们开始转型也是 18、19 年，结果之后的三年文旅行业受到了比较大的影响，虽然现在已经开始恢复，但是良业前期的投入比较大，所以可能需要时间来逐步改善业绩。
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 8 月 30 日