

证券代码：002973
债券代码：128138

证券简称：侨银股份
债券简称：侨银转债

侨银城市管理股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-007

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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	投资者网上提问
时间	2023年9月19日
地点	“全景路演”网站 (https://rs.p5w.net)
上市公司 接待人员姓名	董事长兼总经理：刘少云 董事会秘书：李睿希 财务总监：刘美辉
<p>公司就投资者在本次活动中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、请介绍一下公司上半年的经营情况？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2023年上半年，公司实现营业收入19.99亿元，同比增长4.43%；实现归母净利润2.00亿元，同比增长27.87%；实现扣非归母净利润1.73亿元，同比增长9.46%。其中，实现综合毛利率26.16%，同比提升约1.37个百分点；实现归母净利润率9.99%，同比提升约1.83个百分点；加权平均净资产收益率为9.95%，同比提升约1个百分点。</p> <p>2023年第二季度，公司实现营业收入10.15亿元，同比增长3.38%，环比增长3.19%；实现归母净利润0.93亿元，同比增长18.35%；实现扣非净利润0.96亿元，同比增长21.45%，环比增长25.97%。</p> <p>截至报告期末，公司资产总额74.83亿元，较上年度末增长8.75%；归属于上市公司股东的净资产20.73亿元，较上年度末增长8.29%。</p> <p>在经营层面，公司通过优化组织架构、严控预算、重点项目专项解决等多措并举，提高企业运转效率和项目作业质量，近年来成本管控效果显著。2022年，公司费用率为15.19%，同比下降0.25个百分点；报告期内，公司费用率为13.42%，较2022年下降1.77个百分点；其中管理费率为6.95%，较2022年下降2.56个百分点。谢谢。</p> <p>2、董秘您好！根据半年报数据，公司营业收入同比增加4.43%，但净利润同比增加</p>	

27.87%。请问除了营业收入外，公司是否有其他收入来源？如果有，这些收入来源对公司净利润增速的贡献是怎样的？另外，净利润增速明显高于营业收入增速，是否意味着公司在成本控制、经营效率等方面取得了显著的改善？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！其他收入可参考公司在定期报告中披露的“非经常性损益项目及金额”。2023年上半年，公司非经常性损益项目金额合计2,711.82万元，约为公司当期净利润的12.46%，主要系公司将其所持有的湘潭市侨城慧通停车服务有限公司70%股权完成转让所带来的投资收益。

公司净利润增速高，一方面得益于公司近年来通过数治化赋能项目精细化管理、机械化提升项目作业效率、实施全面预算管理、调整优化组织架构等多措并举提升经营效率、开展成本管控，另一方面，也与公司费用管控息息相关。2023年上半年，公司费用率为13.42%，较2022年下降1.77个百分点；其中管理费率为6.95%，较2022年下降2.56个百分点。

对比同行，公司目前费用率处于较高水平，尤其管理费、财务费率分别为6.95%、4.66%，仍有优化空间。未来，通过公司数治化水平的提升，以及财务结构的优化，公司有信心进一步降低相关费用率，提升利润空间。谢谢。

3、根据半年报数据，我注意到公司的综合毛利率有所提升。我想请问一下，公司是通过什么方式实现了综合毛利率的提升呢？是否存在成本控制或者产品结构优化的举措？另外，这些举措对公司未来的盈利能力和竞争力有何影响？公司业绩增长的驱动因素有哪些？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！公司上市以来业绩稳定增长，2019—2022年，营业收入复合增长率为22%，归母净利润复合增长率达34%。其中，公司综合毛利率持续提升，由2019年的18.45%提升至25.40%。2023年上半年，公司综合毛利率26.16%，再次提升1.37个百分点。

公司业绩增长首先得益于前瞻性的战略布局和行业沉淀。侨银股份从2001年开始从事城市管理行业，有着非常深刻的行业基因。在发展过程中，公司从未停止对业主需求的思考和新业务模式的探索。从园林绿化到环卫一体化，从行业首家提出城市大管家战略到最新提出的全域治理服务模式，公司敏锐地感知市场脉搏，不断进行战略迭代与升级。

其次，通过数治化赋能项目精细化管理，降本增效。2023年上半年，公司升级数治城市大管家，构建了“1+1+3+N”数治化城市管理服务体系，包括1个城市治理互联运营体系、1个城市数字管理云平台、3个中心（智慧运营中心、智慧调度中心、智能物联中心）和N个城市服务场景，不仅满足从全国、省市到街道不同层级的管控需求，对正在运营的项目进行实时监控和指挥调度，也能应用于城市环境管理、资产管理、应急管理等方面，加速数字化技术与行业深度融合。

再次，通过设备升级、提高机械清扫作业面积等提高城市治理效率。近三年来，公司车人比率不断提高，机械化程度提升超3倍，有效提升作业效率和作业质量的同时促进公司人力结构优化。

此外，通过签约优质项目降低运营风险。公司在前期选择项目时会着重考察项目效益、回款等情况，保障项目即期回报。谢谢。

4、公司目前订单情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！2023年上半年，公司新增订单总额20.63亿，年化额4.22亿，在手待执行订单总额461.44亿，持续位居行业前列。截至2023年9月18日，公司新增订单总额43.34亿，新增订单年化额6.66亿。谢谢。

5、公司项目的服务期一般多长？有没有项目集中到期？

答：尊敬的投资者，您好！公司项目服务期限3-30年不等。根据第三方机构统计，公司近三年（2020—2022年）新增合同总额均位居行业第一，公司新增订单稳定增长，不存在集中到期的情况。谢谢。

6、请问贵公司近年来在农村市场的开拓情况？

答：尊敬的投资者，您好！根据环境司南全国环卫市场化率统计数据，截至2022年底，以区县数量为统计口径，农村环卫市场化率为57%，低于城区环卫市场化率73%。

近年来，多项特许经营权鼓励政策先后出台，公司紧随行业趋势，积极参与建设美丽乡村、振兴农村建设，通过城乡一体化等模式科学有序地开展城乡环境卫生一体化工作，解决农村环卫事业发展滞后、垃圾围村、环境脏乱差的问题。2023年，公司陆续新增了订单总额1.72亿元的海南省海口市昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化管理项目、7078.44万元的河北省廊坊市文安县城乡环卫一体化项目（C包）、6746.02万元的广东省云浮市郁南县城乡生活垃圾收运处理项目等。

随着国家乡村振兴战略的提出，农村环卫业务有望逐步发展。未来，站在深化改革、推进以县城为重要载体的城镇化建设等历史机遇下，侨银股份面对的将是万亿级、民生刚需的蓝海市场，这将会助力公司迎来新一轮高质量增长。谢谢。

7、请问侨银股份在中标亿级项目的选择和竞争中，是基于哪些独特的优势进行的？除了环境提升服务一体化项目和园林绿化养护项目，公司还有哪些领域具备中标潜力？未来，公司如何保持中标能力和市场份额的增长？是否有相关战略或措施来应对竞争对手的挑战？

答：尊敬的投资者，您好！侨银股份是中国第一家A股上市的城乡公用事业服务企业、中国城市管理服务行业领军企业。经过二十多年的稳健发展，公司积累了丰富的项目管理经验，服务范围覆盖全国26个省近100个城市，已具备行业领先的城市建造、治理、运营、服务等全产业链整合能力，在战略、品牌、管理、经验、人才、资金等方面有较强的竞争力。

自2020年公司在行业首个推出“城市大管家”战略以来，公司相继中标多个亿级“城市大管家”项目，验证了公司战略布局的前瞻性。2022年，公司再次率先提出“@城市”全域综合治理服务模式，构建了集城市公共服务、微改造、特色经营为一体的现代化城市全域综合服务新体系，涵盖城乡环境一体化服务、环卫工程建设、垃圾分类、水域管护、市政管养、园林绿化养护、建筑废弃物及污染物处理、公共物业管理、城市微改造、共享充电桩建设、城市绿色交通服务等多航道业务。2020-2022年，公司新增订单总额连续三年位居行业第一。

从打通环卫全产业链到迭代城市大管家，再到提出现代化城市全域综合服务方案——@城市服务模式，公司的城市服务内容实现了从服务城市、管理城市到经营城市的不断升级。未来，公司将围绕“人居环境综合提升”核心战略，通过数智赋能城市服务，致力探索城市“全生命周期管理”，助力公司高质量、可持续增长。谢谢。

8、公司研发费用主要用在哪些项目上？

答：尊敬的投资者，您好！公司近年来非常重视研发的投入，2022年研发投入2842万，约为2021年的2.5倍。研发费用主要投入在智慧环卫信息化系统研发、固体废弃物处理研发、用于污水反应器的纳米培菌技术及生物炭组件的研发、一体化无废智慧公厕及管理系统的研发、农村生活垃圾减量化装置的研发、建筑垃圾分类分选装置的研发等项目上。

此外，公司在积极探索无人设备的引入和相关技术、资源的储备，通过赋能公司多业态场景下的服务，降低人力成本、提高作业效率，助力提升公司数智化治理水平。

在科技赋能下，公司机械率大幅提升，机械化程度提升超3倍；人均创收持续增加，由2019年的5万元/人/年提升至2022年的6.41万元/人/年。未来，随着研发成果逐步应用推广，公司精细化管理程度及降本增效效益将稳步提升，谢谢。

9、公司是否已引入无人驾驶进行环卫作业？未来对于无人驾驶布局？

答：尊敬的投资者，您好！得益于全产业链平台体系以及“数智化”建设，侨银股份正有序探索无人设备的引入和相关技术、资源的储备。目前，部分在运营城市服务项目已小范围投放并试点。未来，公司将进一步探索无人驾驶设备在商业广场、小区、公园、人行道、市政主干道等多种业态场景下的应用，助力公司降低人力成本、提高作业效率、提升服务质量和竞争力。谢谢。

10、董秘您好！我对侨银股份最近推出的数治城市大管家项目很感兴趣。我了解到，该项目构建了一个名为“1+1+3+N”的数治化城市管理服务体系。我想请您详细介绍一下这个体系的具体内容和应用场景。另外，我也了解一下，这个体系对公司的业务拓展和市场竞争有力有何影响？是否能够为公司带来更多的商机和增加市场份额？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！“1+1+3+N”数治化城市管理服务体系主要指1个城市治理互联运营体系、1个@城市数字管理云平台、3个中心（智慧运营中心、智慧调度中心、智能物联中心）和N个城市服务场景。该体系不仅能满足从全国、省市到街道不同层级的管控需求，对正在运营的项目进行实时监控和指挥调度，也能应用于城市环境管理、资产管理、应急管理等方面，加速数字化技术与行业深度融合。例如，在推进垃圾分类工作的过程中，公司应用互联网技术打造了垃圾智慧分类运营模式，积极推广智能环保回收小屋、智能垃圾分类设备、一体化无废智慧公厕等绿色项目，实现垃圾分类全流程智能化监控和人、车、物的智能调控，全面提高收运效率、管理效率和作业效果。

通过构建升级全新的“1+1+3+N”的数治建设方式，以数字算力提升城市“脑力”，能够驱动城市空间多种业务线条的流程化解构和一体化重塑，从而实现服务闭环和城市治理全域覆盖，助力公司高质量发展。谢谢。

11、公司的回款有改善吗？

答：尊敬的投资者，您好！受经济下行影响，公司近年回款速度有一定放缓，但整体在可控范围内。公司整体应收账款账期结构较为健康，应收账款周转率在行业中处于较高水平。目前，公司回款问题主要体现在西南区域项目上，公司已针对大额应收账款制定专项催收计划。

公司业务属于社会民生基础服务，相关业务款项基本都纳入了各地方的财政预算，且公司业务主要集中于华南及华东等财政收入规模较高区域，回款具备有效保障。随着

全国经济稳步复苏，地方政府财政压力逐步降低，公司预计未来回款将得到改善。另一方面，地方财政实力增强，也有利于新订单的释放和存量订单的执行，有望在业务上带来更多机会。

此外，近期系列政策的出台也有利于公司应收账款催收。7月24日，中央政治局会议首次表态将通过一揽子化债方案来化解地方政府债务风险；9月4日，国家发改委新设民营经济发展局，作为促进民营经济发展壮大的专门机构，开展清理拖欠企业账款专项行动。随着化债工作的落实推进，有望逐步解决公司应收账款问题降低减值风险。谢谢。

12、有什么措施稳定股价？

答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价波动受宏观环境、行业政策、资金偏好以及市场情绪等多重因素影响，敬请注意投资风险。目前公司经营情况良好，后续公司将持续加强主业，以业绩提升带动公司价值成长，以更好的业绩回报投资者。谢谢。

13、本次再融资的发行节奏如何安排？

答：尊敬的投资者，您好！公司已收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意侨银城市管理股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1593号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请，后续将综合考虑市场情况推进本次再融资发行。谢谢。

14、请问公司最近三年的现金分红比例是多少？请介绍公司未来在分红方面的计划。

答：尊敬的投资者，您好！2020年—2022年，公司现金分红分别为4,086.60万元、4,086.63万元、4,086.65万元，近三年平均现金分红比例达12.97%。未来，公司将按照《公司章程》及分红相关法律法规，兼顾公司未来发展规划以及股东利益进行利润分配。

公司非常重视投资者回报，注重维护公司和全体股东的权益，希望以良好的业绩回报一直以来支持公司的投资者。谢谢。

（本次活动不涉及应当披露但未披露的重大信息。）

记录人：谭蕴心

审核人：李睿希