

证券代码：300948

证券简称：冠中生态

债券代码：123207

债券简称：冠中转债

青岛冠中生态股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-006

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他_____</div>
参与单位名称及人员姓名	华创证券 庞天一、刘汉轩
时间	2023 年 11 月 23 日（星期四）15:00-17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理张方杰先生 财务总监徐宏先生 证券事务代表田纳纳女士
投资者关系活动主要内容介绍	<div>一、 介绍公司基本情况、生态修复技术、项目案例等</div> <div>二、 问答交流</div> <div>Q1：公司发展脉络是怎样的？</div> <div>回复：公司成立于 2000 年，成立初期主要致力于植被恢复技术的学习和研发，公司在学习、消化、吸收国外植被恢复技术的基础上，结合国内气候和地质条件，自主研发初步形成团粒喷播植被恢复技术并投入应用。在这一阶段，公司逐步建立口碑，订单主要系业主单位主动联系寻求合作，项</div>

	<p>目以高速公路两边、破损山体的生态修复为主。</p> <p>2007 年至 2015 年期间，公司仍围绕植被恢复开展生态修复工作，不断拓展技术在不同区域和环境的应用深度和广度，进一步加大对特殊立地条件与土壤条件的生态修复技术的研究。在业务上，公司也吸收了大量人才，成立了市场部通过主动投标、商务洽谈等方式获取订单。公司的技术在包钢集团尾矿坝、北京、安徽、大理等地的矿山，在青海互助高海拔地区、南海岛礁、西北湿陷性黄土高原等区域的专业修复项目中得到成功和广泛的应用，积累了丰富的项目经验。同时，公司也开始承揽景观园林、市政工程、环卫保洁等人工环境生态建设业务，多渠道拓展盈利点。</p> <p>自 2016 年起，公司业务快速发展，开始承接大型的综合性治理项目，同时公司拓展了道路清扫保洁类市政公用项目，为公司贡献了稳定的现金流。随业务规模逐渐扩大，公司业务承接能力进一步提升，业务处于快速发展阶段。</p> <p>Q2：贵司主营业务生态修复是以植被恢复为主，是否植被恢复业务毛利率下降导致的整体毛利率下滑？</p> <p>回复：公司早期业务模式以专业承接植被恢复分包业务为主，随着技术日渐成熟、经验日趋丰富和行业内影响力逐步扩大，公司开始承接复杂、大型生态修复项目，近年来开始积极以 EPC、EPC+F 等模式承接并展开项目建设。公司植被恢复业务相比其他业务在土壤改良、植物配置和施工技术上都有更高的要求，具有施工难度大、进入壁垒高的特点，公司议价能力强，毛利率相比其他业务较高。而随着公司业务</p>
--	--

	<p>承接模式的转变，大型综合项目占收入比重上升，尤其是大型的 EPC 等单一项目对收入、毛利率、利润的影响权重增加，因此业务承接模式转变、业务类型占比变化等多种因素导致 2022 年度公司综合毛利率的下降。</p> <p>Q3：贵司项目是否涉及运营阶段？PPP 项目回款如何？</p> <p>回复：除 PPP 项目外，公司项目目前未涉及运营。公司已实施的 PPP 项目皆未担任主牵头方，其中乌鲁木齐高新区（新市区）二〇一七年园林绿化（A 包）PPP 项目回款不佳，但金额较小，并且应收账款余额已全额计提坏账准备，其余已实施的 PPP 项目回款良好。</p> <p>Q4：预计市场空间如何？</p> <p>回复：生态保护和环境治理整个行业的范畴很大，其中仅土壤修复的市场容量之前就有专家估计在万亿以上规模。根据国家统计局数据显示，2011 年至 2021 年，我国生态保护和环境治理业固定资产投资额（不含农户）规模逐渐上升，年均复合增长率达 19.70%。根据前瞻产业研究院和中研产业研究院数据，我国生态修复行业市场规模不断扩大，从 2011 年 1,656 亿元增长至 2021 年 4,012 亿元，2012 年至 2018 年行业增速也呈上升趋势。</p> <p>碳中和、碳达峰背景下，国家对生态环境改善的政策支持会在很长一段时期内保持力度，此外，人类社会的基础建设、矿山开采等因人类活动导致的生态破坏会是持续的，修复需求也是持续的，所以综合看在较长时间内整个行业会保持在一定规模。</p>
--	--

Q5：未来发展规划？

回复：公司将继续围绕“成为世界一流生态修复专业化企业”的发展愿景，以“为地球播种未来，让大地重披绿衣”为公司使命，坚持诚实奋进、协作高效、社会价值、共同成长的核心价值观，以基于数据的管理提升为工作抓手，以市场开发和科研创新为两个基本点，促成公司形成集投融资、技术咨询服务与研发、关键材料生产、关键装备研制、项目勘查设计、施工与运营管护以及生态产品销售为一体的全要素、全过程产业链条，最终成为为客户提供生态环境的保护修复综合解决方案的行业龙头企业。

Q6：省内外收入占比？青岛地区占比能达到多少？

回复：公司项目区域分布广泛, 由于地缘优势, 公司近几年山东地区营业收入占比超过 55%，其中青岛地区营业收入占比约在 40%以上。

Q7：中央允许地方政府发行 1.5 万亿元特殊再融资债券对公司回款有何影响？预计是否会改善公司现金流？

回复：发行专项债券可有效化解地方政府流动性风险，增强稳定性。公司客户多为政府部门及其授权的或下属的国有性质主体，2023 年 10 月份至今，公司部分应收账款受益于特殊再融资债券的发行实现回款。

Q8：一般项目周期多久？2022 年起开展的第三次全国土壤普查对公司土壤修复业务有影响？

回复：根据项目规模大小及实际情况，项目实施周期从 3-4 个月至 2-3 年不等。公司土壤环境监测是对特定地区受

	<p>污染土壤进行成分分析、研究，2022 年公司土壤环境监测、土壤污染治理与修复业务板块新签订单 141.76 万元。</p> <p>Q9：贵司市场布局是面向全国，市场推广如何开展的？</p> <p>回复：一是通过增设区域营销中心，增加驻地化的市场专员来提高我们的市场开发能力，维持客户粘性，挖掘细分市场订单；二是拓宽项目来源渠道, 积极参与行业展会、论坛与技术交流活动等；三是通过与央企、国企以及勘察设计单位、科研院所等保持接触，获得项目信息从而实现市场开拓。</p> <p>Q10：公司专业治理水土流失，在水土流失较严峻的地区，如我国西北地区，是否有望承接更多项目？</p> <p>回复：近年来公司加强全国市场区域布局，尤其针对矿山、采石场、河海堤坝、工业尾矿库、垃圾堆场、荒漠石漠地、风积沙地等各类型生态受损区域植被恢复难度较高的地区，公司重点跟进，深度挖掘，未来几年, 西北和西南地区都是公司的业务重点开拓区域。</p> <p>Q11：目前公司在手订单能否保证明年收入、利润的增长？</p> <p>回复：目前公司在手订单饱满，近日，公司与联合体成员又中标了“崇左市江州区引进社会资本人建设土地综合整治项目”，中标价格 2.6 亿元，预计会对公司经营业绩产生积极影响。</p> <p>Q12：贵司三季度货币资金、交易性金融资产金额较多，为何？</p> <p>回复：公司三季度货币资金、交易性金融资产金额变动较大，主要为公司向不特定对象发行可转换公司债券收到募</p>
--	---

	<p>集资金净额 3.91 亿元，以及公司为提高资金使用效率，在确保不影响募集资金投资项目建设、不影响公司日常资金正常周转及有效控制风险的前提下使用募集资金进行的现金管理。</p> <p>Q13: CCER 重启后，贵司如何参与进来？已实施的众多项目是否能参与？</p> <p>回复：公司目前还未直接参与碳交易，已实施的修复项目亦不能参与。公司十分重视林业碳汇项目开发和相关研究，已成立了专项研发小组积极探索研究林业碳汇、碳交易相关政策和机制，对国际核证碳减排标准（VCS）项目、联合国气候变化框架公约 CDM 项目、中国自愿减排交易 CCER 项目以及地方性碳汇交易平台项目等项目标准体系、方法学、交易流程等展开了深入研究，重点基于公司已实施植被恢复项目并结合造林和再造林 CCER 项目方法学做碳汇减排量测算和碳汇价值估算，参照原体系办法模拟 CCER 项目开发等。同时公司也一直在跟业主探讨实施大规模植被恢复项目或者林相改造项目时，如何通过方法学共同申请碳交易项目并实施收益分成的可行性。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 11 月 23 日