

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：2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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	华商基金 郭鹏 东北证券 廖浩祥
时间	2024年3月14日（星期四）14:30-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长李春林先生 董事会秘书、副总经理张方杰先生 财务总监徐宏先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 介绍公司基本情况、生态修复技术、项目案例等</p> <p>二、 问答交流</p> <p>Q1：公司 2023 年前三季度公司经营性现金流大幅减少及坏账准备计提金额较大原因？</p> <p>回复：直接原因为 2023 年前三季度应收账款回款不及预期，以及公司项目进度回款的周期性，根本原因是公司下游客户主要为政府部门或者政府投资主体，而三年特殊时期地方政府财政收支压力加大，导致部分项目付款有所延期。</p>

随着政府化债力度加大以及公司自身多渠道并举加快项目回款进度，目前看公司的经营性现金流后续有较大改善的空间。

公司依据企业会计准则要求，对应收账款按账龄计提坏账准备，计提比例分别为1年以内5%、1-2年10%、2-3年15%、3-4年30%、4-5年50%、5年以上100%；因应收账款回款不及预期，应收账款余额的增加以及账龄的延长，导致坏账准备计提金额较大。

Q2：公司2023年三季度资产负债率上升较大的主要原因？

回复：公司于2023年三季度发行可转换公司债券4亿元，负债总额增加，导致资产负债率上升较大。

Q3：公司一般项目的付款模式和周期是怎样的？

回复：根据项目体量大小、实施内容和复杂程度，执行周期从3-4个月至2-3年不等。已签订的项目合同款项支付一般有预付款、进度款和质保金，具体比例不尽相同。

Q4：近两年政府整体财政压力大，公司未来如何应对可能存在的回款压力？

回复：受政府对于环保及市政建设等领域的固定投资规模波动的影响，公司业务与经济周期的变化有一定关联性，部分地区回款受当地财政状况影响，此外单个大项目对公司回款的影响也会较大。

从政府层面看，去年中央允许地方政府发行1.5万亿元特殊再融资债券，截至近日全国披露的特殊再融资债券发行总额已达1.46万亿元。此外，发行超长期特别国债也是2024

	<p>年财政政策的新亮点，本轮超长期特别国债发行将增强对长期项目的保障能力，同时也有助于优化央地债务结构。因此，地方政府和城投平台的流动性风险正在化解。从公司切身的感受看，若干项目回款直接受益此次地方政府特殊再融资债券的发行，比如公司 2021 年前后在大理洱海周边实施的矿山生态修复项目有部分应收账款近两年没有回款，云南省发行了特殊再融资债券后，立马进行了大比例的款项支付。</p> <p>从公司层面看，公司一直将风险控制作为经营的主要策略之一，承接项目时充分考虑资金来源，关注项目是否存在政府专项债或专项扶持资金、是否有相应的银行贷款、是否纳入财政预算等，从而在订单获取层面控制回款风险。</p> <p>Q5：公司未来的发展思路或经营战略？</p> <p>回复：公司将继续巩固和稳步提升生态修复业务的整体研发水平、装备工艺水平和施工能力，一方面通过拓展成熟技术应用的深度与广度，推动生态修复市场的成熟与应用场景细分，另一方面通过持续不断的创新研发始终保持公司在领域内的技术带头地位，通过新技术的市场化来提高公司产品的附加值和市场占有率，保持公司在行业内的竞争力和影响力。公司仍将坚持生态修复主业发展，但后续承接项目会更注重毛利、回款等要素。此外，公司也会积极推进工厂化育苗技术、零碳建筑技术、土壤修复技术等技术尽快稳定成熟，落地形成标准化产品，打造新利润增长点。</p>
附件清单（如	无

有)	
日期	2024年3月14日