

证券代码：300664

证券简称：鹏鹞环保

## 鹏鹞环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称与人员姓名	通过价值在线（www.ir-online.cn）参与 2023 年度网上业绩说明会的广大投资者
时间	2024 年 5 月 20 日 15:00-17:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
上市公司接待人员姓名	王鹏鹞先生 公司董事长、总经理 夏淑芬女士 公司董事会秘书、副总经理 吴艳红女士 公司副总经理 吕倩倩女士 公司财务总监 钱美芳女士 公司独立董事
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2024 年 5 月 20 日（星期一）下午 15:00 至 17:00 在“价值在线”（www.ir-online.cn）举办 2023 年度网上业绩说明会，本次年度业绩说明会采用网络远程文字交流的方式举行，本次活动问答环节内容如下：</p> <p>问题 1：公司业绩在同行业中还算可以，但股价却偏低，和公司业绩不匹配，公司有没有考虑过原因？虽然股价有市场原因，但公司有没有计划采取一些合适的措施提振股价，给投资者信心！我已经做公司股东很多年，却一直在浮亏中，分红远远不够弥补！</p> <p>答：二级市场股价受宏观经济环境、行业发展趋势、资本市场波动和投资者预期等多种因素叠加影响，具有不确定性。公司高度重视对投资者的投资回报，上市后已累计派发现金红利 28,318.10 万元（不含 2023 年度权益分派），以资本公积转增 23,828.16 万股，并先后三次实施股份回购，累计回购 6,251.25 万股公司股份，使用资金 46,296.87 万元。近年来，公司在做好传统主营业务的同时，不断围绕公司中长期战略进行业务布局，通过加强技术创新，深入研究各</p>

类新技术的融合与跨界创新，积极拓展在泛环保类、高科技类、新能源类等新兴业务领域的投资来进一步增强公司的综合竞争力。未来，公司将继续做好经营管理，通过可持续的分红回报投资者，为投资者创造长期价值。同时，公司也会在品牌宣传、投资者关系管理等方面采取有效措施，积极向市场传递公司投资价值，推动公司市值合理回归。

问题 2：请问最新的股东人数？

答：公司 2024 年 5 月 10 日合并普通账户和融资融券信用账户持有人数为 36,729。

问题 3：公司什么时候分红？

答：目前公司正在积极筹备 2023 年年度股东大会相关工作，并将在年度股东大会审议通过 2023 年度利润分配方案后两个月内完成分红派息事宜，具体请届时关注公司发布的公告。

问题 4：回购的股份怎么还不注销？

答：公司于 2024 年回购的 2,088.465 万股股票将在召开 2023 年年度股东大会并通过减少注册资本相关议案后办理注销手续。

问题 5：实控人王洪春是否还处于取保候审状态？

答：公司于 2024 年 3 月 8 日《关于公司实际控制人被变更强制措施取保候审的公告》中披露公司实际控制人之一王洪春先生被变更强制措施取保候审，目前案件尚处于侦查阶段，公司会严格按照相关规定及时就该案后续进展情况履行信息披露义务。根据《刑事诉讼法》的相关规定，取保候审最长不得超过十二个月。王洪春先生目前未担任公司的董事、监事或高级管理人员职务，相关事项对公司的日常生产经营不构成重大影响。

问题 6：近期出口西班牙的生物柴油，每吨利润约多少？

答：生物柴油项目自 2023 年 3 月启动改造，改成完成并进入试生产，历时仅一年多时间，目前正在进行 SAF 改造。按照目前规模 10 万吨的设计产能来讲，在市场正常有序发展的前提下，每吨的毛利预计将很可观。因为生产是一个爬坡的过程，随着技术和工艺流程不断的升级，目前每吨的成本在逐步下降中。按照设计初期我们的预测每吨有 1,000 元左右的净利。虽然现在市场价格有下跌，未能达到预期收益，但我们相信长期趋势是向上发展的，随着反倾销和反规避的最终完成，二代生物柴油的市场价格会因为双碳目标的不断推进重新回到它应有的价值上。

问题 7：目前生物柴油的主要原料是餐饮地沟油、死蓄吗？

答：目前以国内原料地沟油为主。

问题 8：生物柴油下半年扩产后，年产量达 100 万吨，那订单情

况如何

答：目前公司生物柴油项目的设计产能规模为 10 万吨，已储备了 100 万吨的项目资源。

问题 9：SEED 污水处理厂，公司已介绍一些特点，例如：占地少、建设快、运营省等，我想问一下：它的自动化程度如何？是否可以达到日常无人管理或维护人员减少？

答：智能化、无人化运营是未来水厂发展趋势。未来的 SEED 低碳绿能水厂将借助于信息通信技术、数据建模与决策支持系统，依靠大数据模型自适应及最优化调整，使处理工艺更高效可靠、更节能，实现水厂的“智慧化运营”。同时，水厂日常运维巡检可由视觉、红外、AR 等技术手段实时感知，有效提高运维巡检效率和精准度，整体运营人员有望减少至原来的 1/3。

问题 10：公司现在这个股价是否触发限制减持门限了？破发是不能减持的。同花顺也标注你们的股是限制减持，请问是不是？

答：公司控股股东宜兴鹏鹞投资有限公司自公司上市以来从未减持公司股份，公司也未接到控股股东或实际控制人减持公司股份计划的通知。

问题 11：2023 年营收 20.77 亿，应收账款 13 亿多，为何占比这么大？

答：公司传统主营业务是围绕供水、污水、污泥、病死畜禽等市政公用事业类的项目开发、建设及运营，包括项目设计研发、设备生产、工程承包、投资运营等一系列全产业链的业务闭环服务。这类业务的建设周期长、投入高、工程款结算复杂，结算时间不均衡、回款期限相对较长。这可能导致项目工程收入确认延后及应收账款较多，对营收及现金流增长带来不利影响。特别是 EPC（设计-采购-施工）项目的账款账期较长，客户支付不能完全按合同执行，这进一步增加了工程收款的风险和不确定性。对于新增市政项目的开发，目前因国内城镇化率发展到一定阶段，且通过前几年水务投资运营项目的集中投资，新增大型优质项目相对较少。并且去年国务院办公厅发布的《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》对水务、固废等环保细分行业产生了深远影响，政府与投资方还需要进一步对该意见充分理解，达成共识，公司目前对市政项目的承接更加审慎和严谨，这是整个环保行业目前的共性问题。

公司的应收账款按业务性质可分为：应收污水处理、污泥处理及供水款、应收工程总承包款、设备销售款及其他款项。应收污水处理、污泥处理及供水款，对应的客户都是政府背景的机构，整体回款情况良好，管理层认为风险较低。对于应收工程总承包款、应收设备销售及其他款项，管理层已采取了必要措施以降低信用风险，包括选择资信状况优良的客户进行合作，控制信用额度、进行信用审批，加大对逾期债权的回款考核力度。

问题 12: 2023 年度营业收入相比 2022 年度有所增长, 请问这一增长主要由哪些业务板块推动?

答: 2023 年度营业收入对比 2022 年度有所增长, 主要是公司投资运营板块和工程承包板块收入增长的推动。

问题 13: 研发费用同比增长 4.82%, 主要是应用于哪些领域的研发投入?

答: 公司的研发费用主要投向环保行业相关技术及设备的研发与创新及新能源领域的研发投入。2023 年, 公司主要研发项目有: 污水处理活性污泥法生物截留工艺研究; 城市污水处理厂智慧水务大数据运营系统开发; 干化与焚烧联合处理污泥技术; 供水深度处理改造技术工程示范; 病死畜禽无害化集中处理工艺技术; 污水处理厂提标改造 COD 深度处理研究开发; 农村污水分散处理智能化运维技术的开发; 采用绿色能源发电的污水厂自动调配协同运行技术开发; 高密度沉淀池絮凝沉淀运维控制技术开发; 应急污水处理模块化成套工艺及设备开发。公司致力于开发更高效、更环保、更经济的水处理技术和设备, 以满足客户对高品质水处理的需求。公司的 PPMI 装配式水厂、SEED 水厂都是业内领先技术。此外, 公司还注重在智能化、自动化方面的研发投入, 通过引入先进的信息技术和物联网技术, 提升水处理设备的智能化水平和运营效率。

公司历来重视创新, 通过不断的技术创新, 在产品、工程及工程技术方面取得了显著的成就, 不仅降低了产品成本、工程成本和运营成本, 还提高了吨水盈利, 形成了公司的核心竞争力。通过创新, 公司在成本控制和盈利能力上取得了优势, 这在竞争激烈的环保行业中尤为关键。

问题 14: 面对行业竞争加剧, 公司有哪些策略来保持或提升市场份额?

答: 污水和供水投资运营是公司的主营业务。污水处理方面, 目前市场污水处理行业有新的参与者, 但也有更多的原参与者被淘汰, 市场竞争相对较大。但公司资金充裕、从业时间长经验丰富、有较强品牌影响力、产业链完整、技术实力及成本控制能力强等优势, 且目前污水处理项目具有区域不平衡特点, 前期项目投资主要集中在经济发达、水资源丰富的沿海城市, 东北和中西部地区项目投资仍有增长空间, 一些城镇和农村地区的污水处理率有待提高, 我司也针对这种现状研发了适合此类项目的 PPMI 预制模块化集成化装配式污水处理厂、PSIW 一体化污水处理设备, 在该类项目有一定的竞争优势。此外, 随着污水处理的排放标准进一步提高, 污水处理厂的提标改造需求将进一步释放。供水投资运营方面, 我国供水行业整体进入平稳成熟状态, 城市供水普及率高, 农村供水有进一步开发空间。随着越来越多城市供水设施老化情况加剧、社会对水质安全重视程度的提高、水质标准提高等多重因素的影响下, 供水厂、供水管网的改扩建需求愈加迫切, 供水行业从“满足需求”过渡到“高质量发展”阶段。

目前我国经济发展面临复杂的形势, 国内有效需求仍显不足, 公

司传统业务的拓展受到一定挑战。存量项目的减少、央国企的竞争，导致传统项目竞争激烈。面对于这样的市场环境，公司想要发展得更好的话，必须与央国企形成差异化竞争，多合作、少竞争。措施包括开发具备竞争优势的新技术，与缺乏技术的央国企合作，作为其技术支持参与传统市场；向服务型公司转型，发挥我司全产业链的核心竞争力，以后我司要重点开发水厂代运营、水厂维修、管网维修、智能化改造、节能改造等专业化、服务型项目等。

公司早已预见传统模式的发展瓶颈，在保持传统业务稳健发展的同时，致力对产品进行技术迭代和创新，并积极布局新兴赛道，通过资本、团队、项目等模式的合作进入固废、新能源、生物柴油等业务领域。2023 年以来，公司在业务拓展、技术创新、探索转型上三箭齐发，逆势而上，用实实在在的成绩展现老牌环保企业的韧劲与动力。公司拓宽业务渠道——加大力度完善业务网络建设，重金招募业务精英，加强业务培训和管理；加强技术创新——深入研究各类新技术的融合与跨界创新，推出了水处理革命性产品 SEED 低碳绿能未来水厂，引领未来水处理行业的新趋势；突破发展转型——完成盘锦生物燃料项目的技改并成功投产。未来，公司将继续向技术型公司转型，向服务型公司转型，进一步打造平台型企业。同时，公司还要不断寻找泛环保类、高科技类、新能源类项目的投资机会，积极布局公司第二、第三赛道。欢迎各界有识之士及各方机构与公司开展合作、长足发展。

问题 15：请问公司在固废处理及资源化利用方面的业务进展如何？

答：公司有机固废处置与资源化利用业务主要针对城镇污水厂污泥、城市餐厨垃圾、农贸市场垃圾、分检后的湿垃圾，以及农业副产物中的农作物秸秆、畜禽粪便及病死畜禽等，利用 YM 菌高温好氧发酵技术、干化焚烧技术、厌氧发酵技术、生物有机肥技术、硫酸水解法技术、高温化制法技术等集中无害化处置及资源化利用。

问题 16：公司在环保水处理全产业链服务中，哪些环节是目前的核心竞争力？

答：公司在市场中的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

(1) 产业链完整性：鹏鹞环保是中国水处理行业的开拓者，创立 40 年以来一直专注于环保水务行业，目前具备产品研发、咨询设计、工程承包、投资及运营管理、环保设备产销等完整全产业链。这种全产业链的运营模式使得公司能够更好地为客户提供从咨询、设计、施工到运营管理等一站式服务，满足客户的多样化需求。

(2) 技术实力：鹏鹞环保注重技术创新和研发，不断推出新技术、新产品和新服务。公司自行研发的 SEED 未来水厂等新技术，展现了其在水处理领域的创新能力和技术实力。这些新技术和新产品不仅提高了水处理效率，降低了运营成本，还提升了公司的市场竞争力。

(3) 成本控制能力：由于公司产业链完整及投资运营单个项目规模大（普遍在 5 万吨/日以上）的优势，再加上多年丰富的从业经验和良好的管理，鹏鹞环保的成本控制能力较为突出。其平均水处理

成本不足 0.6 元/吨，低于全国平均水平，这使得公司在市场竞争中具有一定的价格优势。

(4) 品牌影响力：鹏鹞环保作为国内环保水务行业的领军企业之一，具有较高的品牌知名度和美誉度。公司在水处理领域积累了丰富的经验和案例，这些成功的案例为公司市场上赢得了良好的口碑和信誉。

(5) 资质齐备：公司具有市政公用工程施工总承包壹级、机电工程施工总承包壹级、环保工程专业承包壹级、建筑工程施工总承包贰级、建筑机电安装工程专业承包贰级、公路工程施工总承包贰级、建筑装饰装修工程专业承包贰级、铁路工程施工总承包叁级及环境工程（水污染防治工程）专项甲级设计资质、环境工程（固体废物处理处置工程）专项乙级设计等资质，为目前环保行业少数同时具备上述资质的企业之一。资质齐备有助于公司对复杂、大型项目的市场开拓，避免与众多资质不全的中小企业直接竞争，同时有利于公司做到项目全面可控，保证项目进度和提高运营质量。

#### (6) 服务质量优势

公司拥有较强的专业技术团队及成熟的项目工程建设和运营管理模式，能够灵活应对各种条件的水处理项目，针对水质、水量等参数制定科学合理的运营模型以及设计定制适合该项目的水处理设备，并可以通过远程监控技术实现数据采集，实时监控水处理相关数据，及时调整相关工艺，这些措施能确保公司为客户提供更加优质的服务。

#### (7) 良好的管理体制和较高的人力资源使用效率

公司长期致力于水处理行业，积累了丰富的管理经验。公司不断健全管理控制系统和必要制度，确保公司战略、政策和文化的统一。在此基础上对各级主管充分授权，营造一种既有目标牵引和利益驱动，又有程序可依和制度保证的高效稳定的环境。具体安排上，公司在年初制定年度计划、工作目标及考核机制，根据当年情况灵活制定员工激励机制，提高员工执行力和工作效率。公司运营项目单厂平均员工数低于行业平均水平，凸显了较高的管理水平和人力资源使用效率。

(8) 市场适应能力：鹏鹞环保能够针对水质、水量等参数制定科学合理的运营模型以及设计定制适合该项目的水处理设备，为客户提供量身定制的解决方案。这种灵活的市场适应能力使得公司能够更好地满足客户的多样化需求，提高客户满意度。

问题 17：请问领导们如何看待当前环保行业的政策环境，以及这些政策对公司发展的影响？

答：近年来，国家出台了一系列生态保护及环境治理相关政策，为环保行业的发展提供了积极的政策环境。随着各地强化生态环境监督管理，加大环保执法力度，对环保的严格要求已经成为中国环保市场面临的新常态。鼓励政策的不断出台和美好生活对环保需求的不断提升等因素将驱动环保行业进入战略发展机遇期，为环保行业提供了巨大的发展机遇。另一方面，目前环保水处理行业参与者较多，随着

	<p>大中型水务投资类项目减少，传统市场竞争趋于白热化，同时由于各地政府的财政紧张，这给传统业务模式下项目的中标价格和毛利率带来压力。对此，公司一是要坚持正道经营的理念，坚持正确的商业逻辑和价值观，在传统水务行业中要筛选边界条件清晰、收费有保障、有合理机制的优质项目，确保项目的顺利建设、稳定运营、正常收费，绝不做没有价值的生意，必须要为社会创造价值，同时为公司带来收益，两者缺一不可；二是针对传统业务，要进行技术和模式上的创新。要充分利用公司目前的资金优势和一条龙服务的能力优势，通过技术和商业模式的创新，重视项目运作手段，努力提高项目的整体收益率，特别是要推行全面采用 SEED 技术建设项目，增加项目建设利润率，减少项目投资风险。</p> <p>问题 18：报告期内进行了哪些主要的投资活动，这些投资对公司未来的业绩有何影响？</p> <p>答：公司 2023 年度投资、并购类业务主要包括投资盘锦生物柴油项目、收购江苏崢蓝洁净科技有限公司、投资北京鹏鹞生态科技有限公司等，具体可查阅年度报告中“主要控股参股公司分析”等相关部分。</p>
<p><b>附件清单</b> (如有)</p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024 年 5 月 20 日</p>