

证券代码： 300140

证券简称： 节能环保

中节能环保保护股份有限公司

投资者活动记录表

编号： 2024003

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	招商证券：宋盈盈、卢湘雪
时间	2024 年 9 月 6 日（周五）
地点	线上
上市公司接待 人员姓名	证券事务代表 谭鑫
投资者关系活动主 要内容介绍	<p>公司就提出的问题进行了答复，主要答复问题内容如下：</p> <p>1、2024 年半年报中，收入业绩下降的原因？</p> <p>收入下降的原因，一方面系公司根据《企业会计准则解释第 14 号》确认的建造收入下降较大所致，公司在建项目的减少导致建造收入同比下降约 2.1 亿元；公司不直接从事项目建设施工，该部分收入亦不产生毛利。另一方面系公司环保装备业务板块受传统行业增长放缓、应收账款回款难度增大等因素影响，公司为了降低经营风险，减少了大额垫资业务的开展，主动收缩原有业务，进而影响了公司的整体利润。</p> <p>目前，固废综合处理为公司核心主营业务，营收占比超过 88%，该板块上半年营业收入同比增加 4.02%，毛利率同比增加 0.96%。继续呈现稳中有升的良好态势，为公司高质量发展奠定了坚实基础。</p> <p>2、环保装备板块目前的整体规模体量是怎么样的？未来的发展和经营规划是否有做调整？</p> <p>就公司目前运营状况而言，环保装备板块的营业收入占比较小，对公</p>

司整体业绩影响有限。未来，公司一方面将继续严控环保装备板块传统业务的开展风险；另一方面结合公司固废综合处理的主营业务发展需要，推动环保装备板块发展固废装备新业务，增强协同效应。2024 年上半年，公司环保装备板块子公司兆盛环保已经参与了“县域小型垃圾焚烧装备技术”的研究，积极探索县域垃圾焚烧发电装备的研发制造工作，力争在固废业务方面实现新突破。

3、垃圾焚烧发电项目的区域分布情况？主要集中在哪些地区？

截至目前，公司拥有 47 家从事垃圾焚烧发电业务的项目公司，业务开展遍布全国 16 个省，包括成都、西安、合肥、石家庄、杭州等省会城市和影响力城市，北至黑龙江鹤岗、南至广东汕头、西至甘肃天水、东至浙江杭州，形成了全国性的产业布局。

4、业绩承诺是怎样换算到净利润和归母净利润的？是否有对归母净利润的承诺？环保科技子公司上半年净利润 5.66 亿，对应到息前税后净利润是多少？业绩承诺兑现率如何？

根据公司与中国环境保护集团有限公司签署的《盈利预测补偿协议》及其补充协议，业绩承诺资产在 2023 年、2024 年、2025 年业绩承诺期间各年度实现的经审计的归属于母公司所有者息前税后净利润分别不低于 141,637.16 万元、137,557.94 万元和 142,143.70 万元。该等利润不含业绩承诺资产利息费用、业绩承诺资产预计负债。即最终承诺的归属于母公司所有者息前税后净利润=扣非后归母净利润+利息费用+预计负债-有关所得税调整。

《盈利预测补偿协议》原约定的扣非后归母净利润为 2023 年、2024 年、2025 年分别不低于 74,613.46 万元、77,259.73 万元和 87,256.44 万元。但随着前述补充协议的签署，该条款已经不再构成实际承诺，仅可以看作对业绩承诺资产未来利润情况的预期。结合上述预期来看，业绩承诺资产的业绩承诺完成情况，是优于时序进度的。

5、目前地方财政压力增加的背景下，公司应收账款的回款压力是否也有增加？上半年公司补贴回款情况如何？

垃圾发电板块应收账款及合同资产主要为上网电费及垃圾处理费，对

手方多为地方政府部门以及国有电网公司下属企业，发生违约的概率较小，但是由于政府方结算进度不可控，公司无法及时收回相关款项。2024年上半年，已运营项目国补电费的应收账款存在周转天数增加的情况，回款持续放缓。随着国家发展改革委、财政部、国家能源局及相关部门对于可再生能源发电补贴核查工作的推进，新纳入国补清单的项目将陆续收到回款，整体国补回款速度有望提升，但仍不能排除国补回款放缓趋势延续的风险。此外，装备板块应收账款和合同资产的应收账款回收难度也呈现增大趋势。

公司坚定“清欠清收就是创效”理念，健全机制、压实责任、丰富手段、积极探索，制定了“两金”压控工作方案和目标，并且严格按照“明确清收时间、明确清收金额、明确激励措施，落实分管领导、落实责任部门、落实经办人”的管理原则加强应收账款管理。一是强化项目管理，全面推进“两金”依法清收工作。推动“两金”精细化管理，加强销售、财务、风险过程管理，继续研究多元化回款方式方法，多措并举加快清收。二是加强逾期账款管理，防止坏账风险发生。逐项分析逾期原因，“一企一策”制定清收策略，压紧压实每一笔款项的清收主体责任。三是关注重难点债权，狠抓垃圾处置费清收工作。对于规模大、账龄长的欠款进行专项督导，推动下属单位积极主动加强与政府相关部门的沟通，充分利用有利资源，合理合法推进垃圾处置费清收进展。此外，针对国补问题，对目前暂未纳入“国补”目录的项目，严格按照“国补”申请条件，密切关注各项目的申请进展及主管部门反馈意见，确保项目能够及时纳入“国补”目录，2024年上半年，新增衡水项目纳入国补目录。同时，公司还通过提升生产运行水平、降本增效、开源增收等措施，持续提升垃圾发电项目盈利能力。

6、2023年上半年非经常性损益比较高，主要构成是什么？

中节能环境科技有限公司（以下简称环境科技）于2023年6月合并到公司财务报表，因为该合并属于同一控制下的企业合并，因此公司需要按照会计准则要求，追溯调整往期财务报表，合并环境科技2023年1-6月的利润。该利润是2023年上半年非经常性损益的主要来源。

**7、子公司会有些财务纠纷导致公司银行账户冻结，对公司的影响？
未来预期？子公司的管理方面未来是否会做一些调整？**

公司已于前期的临时公告中，详细阐述了银行账户冻结情况及原因，公司被冻结账户余额占公司货币资金余额及最近一期经审计净资产的比例较小，不会对公司日常经营产生重大影响。公司也将持续加大对子公司的风险管理力度，严控诉讼风险。

8、7月15号公告调整组织架构，主要的变化是哪些？对公司经营会产生哪些影响？

鉴于固废综合处理已经成为了公司的新主营业务，为适应业务发展的长远需要，公司调整了组织架构，以进一步促进公司高质量发展，强化和规范公司管理，提升综合运营水平及效率。公司还受托管理了控股股东下属的23家子公司，以解决同业竞争问题、延伸新的利润增长点、保障垃圾发电原料来源、降低项目新建和维护成本。该组织结构的调整，也有利于公司对于托管企业的管理，从而进一步开展固废综合处置业务，提供综合生态环境治理方案和综合环境服务。

9、截至目前公司已投运及在建的垃圾发电项目数量和规模，未来集团是否有进一步的资产注入安排？

截止目前，公司下辖垃圾发电项目公司47家，在运营46家，在建1家。在运营的项目固废综合处理规模约56290吨/日，其中生活垃圾焚烧发电运营规模50900吨/日，位于行业前列，有利于形成更好的规模放大效应，不断提升公司的经济效益。

此外，在前期重组过程中，因为被授予特许经营权的项目公司之股权因处于锁定期、变动事项暂未及时获得当地政府同意等原因，尚有13家垃圾发电项目公司未能注入到上市公司体内，构成了控股股东中国环境保护集团有限公司与上市公司间的同业竞争，上述项目公司垃圾焚烧发电处置规模约10000吨/日。控股股东已经做出承诺，在重组完成之日起五年内，积极促成相关公司或业务注入上市公司。日前，上述项目公司也已经委托至上市公司进行管理，从而促使这些项目公司后续能够更顺利地注入至上市公司。

	<p>10、本次中期分红比例为 42.52%，中期分红的形势是否是可持续的，如何展望未来的分红比例？</p> <p>公司将积极响应《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（国发〔2024〕10 号）文件精神和相关要求，持续提升公司内在价值，并在兼顾公司正常经营及长远发展的前提下，努力提高分红水平，提升投资者回报水平，增强投资者获得感，进一步推动全体股东共享公司经营成果。</p> <p>11、平泉市的垃圾发电项目建造成本如何，公司如何看待小型化垃圾发电项目未来的发展前景？</p> <p>平泉项目总投资额约 1.13 亿元，是公司的第一个自主设计和建设的小型化垃圾发电项目。从市场前景来看，2022 年 11 月，国家发展改革委等五部门联合发布《关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的指导意见》，指导意见提出，到 2025 年，全国县级地区基本形成与经济社会发展相适应的生活垃圾分类和处理体系，京津冀及周边、长三角、粤港澳大湾区、国家生态文明试验区具备条件的县级地区基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖，这赋予了小型化垃圾发电项目广泛的市场空间。公司也在努力通过平泉示范项目的建设，来积累小型化垃圾发电项目在技术、商业模式、运营等方面的经验，以期助力县域垃圾的处置难题。</p>
附件清单（如有）	无。
日期	2024-09-06