

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：2024-004

| | |
|---------------|---|
| 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 | 中信建投 高庆勇 永诚保险 王艺群 东方财富证券 朱张元 |
| 时间 | 2024年9月9日(星期一)下午 15:00-16:00 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 1、副总经理、董事会秘书张方杰先生 2、财务总监徐宏先生 3、证券事务代表田纳女士 4、财务部副经理臧亮先生 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、 介绍公司基本情况、生态修复技术、项目案例等 二、 问答交流 Q1：综合治理、植被修复、园林绿化这几个业务的区别？业务模式和回款周期？ 回复：公司的植被恢复业务主要施工对象是各种破损山体、矿山、道路边坡、垃圾堆场等，所运用的技术主要是团粒喷播技术，并使用公司自主研发的喷播设备进行机械作 |

业，相比其他业务类型的项目在施工前还需进行优粒土壤的研发及生产。综合性治理，是指区别于单纯的植被恢复、水环境治理，通过综合运用土壤置换、植被重建、景观提升、生物滞留、水质改善、雨（污）水疏导等多种生态修复手段，进行的多场景环境治理，使待修复区域在人工干预下形成具有自我调节能力的生态系统。公司业务模式近年来主要以EPC、PPP等模式承接并展开项目建设，以期成为能为客户提供多层次、一揽子环境问题解决方案的服务商。今后，公司会以专业分包和EPC模式为主，同时会综合考虑资金情况、在控制风险的前提下，以矿山生态修复市场化、EPC+F、EOD等更复杂模式承揽体量更大的综合性生态修复项目。公司项目一般根据项目进度逐步回款，部分区域项目回款受当地财政状况和业主方融资情况影响，此外单个大项目对期间内回款的影响也会较大。

Q2：新签订单的情况？看到单个订单超1亿的比重比较大，风险如何管控？

回复：2024年上半年公司新签合同8.86亿元。针对因业主方不按合同约定节点进行验收、结算可能导致的存货跌价及合同资产减值风险，公司将加强项目经理的责任考核，把项目及时结算和进度回款作为奖金发放的重要标准，努力提高存货和合同资产周转率，降低存货跌价和合同资产减值风险。同时，公司对客户建立信用评级体系，并动态跟踪客户的结算、付款等进度，针对违约情况及时调整客户信用等级，并采取措施防范、降低潜在的减值风险。公司也积极优

化订单获取模式和客户结构，市场开拓跟热点走，把握稳中求进的节奏。此外，公司严把项目质量，致力于打造精品工程，以质量来增加客户粘性，确保订单的稳定性。

Q3：公司毛利率较高，公司如何维持较高的毛利率？

回复：毛利率体现公司的综合竞争力，高水平的毛利率不仅表明公司具备较强的盈利能力，同时具有较强的成本控制能力。公司的技术优势和创新力，是公司的核心竞争力，也是获取客户信任和承接项目的基石。公司拥有独特的优粒土壤制备、团粒喷播工艺、专用喷播机械装备，并进一步研发了水土流失治理、防沙治沙和污染土壤治理等多个场景的应用技术，尤其是在特殊复杂的区域，行业内其他企业或通用技术少有或难以覆盖实施的如高盐（高碱、酸性）尾矿堆场、高寒高海拔地区、干旱少雨地区、热带岛礁地区、高陡裸岩边坡、湿陷性黄土边坡、海河岸（坝）治理等区域都已成功得到应用。公司近年来持续保持了一定强度的研发投入，拥有的生态修复系列技术相较普通的制成品类技术、工程措施类技术、客土喷播类技术修复效果更好、修复效率更高，可延展迭代能力强，产业化应用比较迅速，较强的技术属性使得公司投标项目保持一定的溢价率。此外，公司在市场开拓过程中合理平衡订单获取与项目毛利、回款节奏的关系；在项目实施过程中继续推进精细化和信息化管理，加强采购管理，力争实现降本增效；公司还将贴近市场搞研发，通过技术革新提升产品附加值；公司也会围绕主业拓展产业链条，加大对高毛利业务的资源倾斜力度等，来提升综合毛

利。

Q4: 合同资产从 21 年 3 个亿增大到 23 年的 6 个多亿，应收账款没怎么变，政府验收变慢了？

回复：公司的客户多为政府部门或者政府投资主体，对于此类型的发包方，结算时存在复杂的程序，审计周期长，使得整体结算周期较长；另外受部分施工项目合同影响，合同中约定的付款节点周期较长，也使得整体结算周期较长。综上，结算周期较长导致合同资产余额增大。

Q5: 与同行业相比，为何公司资产负债率比较低，有息负债绝对额比较低？

回复：2020 年至 2022 年各年末，公司合并口径的资产负债率分别为 33.43%、27.49%和 36.35%，2023 年发行可转债后，2024 年 6 月 30 日公司资产负债率为 47.23%。截至 2024 年 6 月 30 日，公司持有货币资金及理财产品等交易性金融资产约 4.4 亿元，能满足目前经营需要。公司多年来市场开发采取稳中有进的策略，没有盲目在全国进行项目开发、过多涉足 PPP 项目，在项目前端积极防范和化解风险，没有盲目追求在手订单和营业收入的快速增长，充分评估和论证项目回款的保障性、注重资产负债率等财务指标的安全性。在项目实施过程中，根据发包方回款及整体资金安排，公司严格把控项目实施进度，保证公司经营活动现金流量健康可持续。

Q6: 银行授信 8-9 个亿，实际上没怎么用，当前贷款的融资利率？

回复：截至 2024 年 6 月 30 日，公司银行借款余额 2,201.96 万元，综合融资利率年化 3.2%左右。

Q7：冠中投资是否还有其他产业？

回复：无其他产业。

Q8：大股东的背景？

回复：公司实际控制人为李春林、许剑平夫妇。李春林先生和许剑平女士都是行业内的技术专家，在生态环境建设、工程管理、机械制造和企业管理等方面具备丰富的经验。

Q9：公司半年报前 3-5 名股东与大股东的关系？

回复：截至 2024 年 6 月 30 日，公司前 3-5 名股东分别为杨恩光（境内自然人）、青岛和容投资有限公司（境内非国有法人）、于庆周（境内自然人），其中公司实际控制人李春林和许剑平通过青岛和容投资有限公司间接控制公司 5,554,500 股股份，占公司报告期末总股本的 3.97%。杨恩光、于庆周与公司实际控制人无关联关系。

Q10：转债今年 2 月份下修到底，当时的想法？转债的募投进展？

回复：一方面 2024 年 2 月份前后整个 A 股市场极为低迷，公司股价最低下探至 7.03 元/股，而可转债转股价格为 16.56 元/股，两者差距较大；另一方面，公司希望投资者能够认可公司的发展前景，通过可转债转股来分享公司经营发展的成果。公司可转债募投项目的投资进展可以详细参阅 2024 年半年度报告。

Q11：转债的利息摊销每年多少？

回复：按照实际利率法，2023 年度可转换公司债券计提利息 900.91 万元，2024 年上半年可转换公司债券计提利息

| | |
|----------|----------------|
| | 999.68 万元。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2024 年 9 月 9 日 |