

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：2024-006

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	海通证券 杨寅琛
时间	2024年10月15日(星期二)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、证券事务代表田纳纳女士
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：高海拔地区生态修复难点是什么？</p> <p>回复：高海拔地区无霜期短，冬春季节寒冷且干旱，年蒸发量极大。该地域的植被恢复面临着生长季节短，冬季低温干旱，植物生长基质冻融开裂，夏季高蒸发量，水分需求大的问题，因此对修复技术要求较高。</p> <p>Q2：从公司分业务毛利来看，半年度毛利率均有改善至长期水平，想请教下 22 年为何毛利出现特别下滑？</p>

回复：2022 年度综合毛利率较 2021 年下降 13.14 个百分点，主要系公司当年在宏观环境背景下为保证订单稳定及收入增长，以及支持青岛地区生态环境建设，而承接了部分毛利率相对不高的项目。2022 年度公司毛利率相对较高的植被恢复业务收入占比由 29.79%下降至 14.68%，而毛利率相对较低的园林绿化业务收入占比由 9.60%上升至 28.38%，致使 2022 年度整体毛利率有所下降。

Q3：公司如何控制应收账款回款及单项大资金合同项目风险？

回复：应收账款回款方面，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。公司经营性现金流净额受回款影响较大，因此公司一直在持续加大应收账款催收力度，尤其是春节、中秋节、年末三个大的收款节点进行突击清收，针对短期应收账款采取拜访、谈判、寄发催款函等方式催收，针对账龄较长、回收难度较大和重点项目的应收账款采取相关部门定人、持续轮换跟进的策略，同时依据风险等级灵活采取有力措施进行专项督查督办，必要时实施诉讼清欠，提升欠款清收能力和清欠效率。另外，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。

单项大资金合同项目风险控制方面，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，公司加强对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，并采取防范措施、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。

Q4：想请教下为何公司 24 年半年度存货周转天数出现比较明显的增长？

回复：2024 年半年度公司营业成本较上年同期下降幅度较大，存货余额变化不大的情况下，存货周转天数出现较明显增长。

Q5：财政部近期出台的化债政策，对公司有何影响？

回复：通过增加债务限额、设立专项债务化解基金、严格审查与激励机制等具体措施，支持地方化解债务风险，增强地方发展活力，对公司部分项目有积极影响，如公司部分待回款项目受益于专项债或专项扶持资金，回款进度明显加快。

Q6：收入确认方法是什么？

回复：公司生态修复业务和园林绿化业务适用建造合同准则，根据实际发生成本按照完工百分比法确认收入；市政公用业务适用提供劳务收入准则，根据各期业主方认可的工作量确认收入。

Q7：公司目前在手订单情况，以及结构可否拆分？

回复：2024 年上半年公司新签合同 8.86 亿元。2024 年 8 月中标禄劝县土地整治项目（EPC+F+O），合同估算价 6 亿元。上半年新签合同中土地整治类项目山东省淄博市博山区博山镇全域土地综合整治试点项目、崇左市宁明县引进社会资本投资那堪镇等土地综合整治项目

合同金额 7.51 亿元（单体），在手订单中土地整治类项目占比较高。

Q8：自然环境生态修复业务成本结构是怎么样的？主要成本是来自于什么？

回复：公司营业成本包括直接人工、直接材料、分包成本、机械费用及其他费用，各自成本占比有一定规律分布特征，但同时受作业季节性、业务结构、作业方式、项目地质环境特点等影响而有所波动。一般而言，分包成本占营业成本比重最高，能达到 60%以上，直接材料占比 20%左右，直接人工不超过 10%。

Q9：公司先前成功中标青岛市园林和林业局“电动碎木机采购项目”，生产提供“木材无害化处置生产系统”，该系统是否已顺利出口至吉尔吉斯斯坦？

回复：该系统已在国内完成组装、运行调试，公司已收到全部款项，等待使用方具备现场安装条件后办理运输出口。

Q10：目前公司在中亚地区拓展情况如何？

回复：目前公司正积极尝试拓展海外业务。

Q11：关注到公司拥有专用喷播机械装备等相关设备，这是目前仅自用吗？后续是否会考虑对外出售，或是拓展园林机械业务吗？

回复：公司自主研发的专用喷播机械装备目前仅自用，暂未考虑对外销售。

Q12：观察到公司研发费用有增加，想请问目前研发方向主要是什么？

回复：目前公司研发方向主要有有机物静态发酵技术、疫木原位封存、就近消杀与基质化育苗技术、植物工厂和零碳建筑技术体系及关键技术、生态价值评估技术、海岛生态修复过程监测与效果评价、滨海盐碱地改良与生态修复技术等。

Q13: 零碳建筑技术体系与工厂化育苗项目目前进展如何?

回复: 零碳建筑技术目前作为研发项目, 用于公司办公楼已 2 年多, 基本实现了单体建筑尺度内的高能效低能耗、高固碳低排放、高舒适低投入、高智能低故障以及人与自然和谐共生。工厂化育苗项目为公司首发募投项目建设内容之一, 正在建设中, 已完成中试并形成订单, 有待形成产能并规模化、标准化, 降低单株培育成本。

Q14: 工厂化育苗公司主要针对什么品种? 公司的技术可否适用于跨品种育苗?

回复: 由于工厂化育苗中环境因素的可控性, 因此解决了育苗品种单一、缺乏合理种植结构这一问题, 可根据实际需求, 快速培育适应市场需求的各类苗木, 包含林木类、蔬菜、花卉等。

Q15: 国内是否有其他公司也在做工厂化育苗项目?

回复: 据了解, 目前市场上有智慧农业、设施农业类企业做工厂化育苗宣传, 有诸如水稻育秧工厂、育苗大棚等应用。

Q16: 董事长李总的背景与经营理念是怎么样的?

回复: 李春林先生为公司创始人, 目前担任公司董事长, 为公司实际控制人之一。李春林先生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。李春林先生多年来秉持稳健经营的企业管理理念, 持续以“成为世界一流的生态修复专业化公司”为发展愿景, 以“为地球播种未来, 让大地重披绿衣”为公司使命, 积极围绕大生态领域, 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开发销售为一体的全要素、全过程产业链条。

	<p>Q17: 公司未来的发展战略是怎么样的, 您认为公司未来新关注点是在哪个业务呢?</p> <p>回复: 公司深耕生态修复领域多年, 具有较强的竞争优势, 技术实力雄厚, 目前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, 近年来公司亦通过拓展技术应用和引进专业团队等方式延长产业链条、开拓业务板块, 未来根据公司研发及市场情况, 公司将适时拓展客户类型, 开发 ToB、ToC 业务类型, 以期增加新的利润增长点, 增强公司抗风险能力, 助力公司高质量、可持续发展。</p> <p>Q18: 公司未来资本开支的规划?</p> <p>回复: 未来几年内, 公司将完成“生态修复产品生产基地项目”建设, 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。</p> <p>Q19: 公司近 3 年的分红率持续提升, 后续的分红计划是否有设计?</p> <p>回复: 公司高度重视投资者长期持续回报, 未来会依据《公司章程》、股东回报规划及相关规定和监管要求, 综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素, 合理制订利润分配方案, 加大现金分红比例, 切实保障全体股东特别是中小股东的合法权益。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 10 月 15 日