

证券代码：301175

证券简称：中科环保

北京中科润宇环保科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（长江证券策略会）
参与单位名称及人员姓名	易方达基金管理有限公司；中邮保险资产管理有限公司；华泰证券（上海）资产管理有限公司；长江证券股份有限公司
时间	2025 年 3 月 5 日（星期三）14:30-15:30
地点	长江证券策略会举办地（武汉）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：王建强；证券事务代表：李彦霞
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司业绩情况介绍 公司对 2024 年度业绩快报及绿色热能高效利用等业务亮点进行了介绍。公司业绩连续多年保持高速增长，根据公司初步核算,2024年度实现营业总收入166,279.94万元,同比增长18.43%；实现归属于上市公司股东的净利润 32,069.50 万元，同比增长18.92%。介绍完公司整体情况后，参会人员与投资者开展了深入的沟通交流。 二、互动交流 问：IDC 对垃圾焚烧发电行业有什么影响？

	答：我们认为智算中心为垃圾焚烧发电行业发展提供了新的商业模式，带来新的发展机遇。智算中心和垃圾焚烧发电可以形成双向赋能。 对于智算中心，垃圾焚烧发电向其供能主要具有四大优势。 一是清洁。智算中心电能使用效率（PUE）的理想状态是 1.0，PUE 控制在 1.3 以内为优秀水平，垃圾焚烧是绿电供能，解决能耗指标问题，优化智算中心 PUE，助力智算中心迈向 100%可再生能源的“零碳数据中心”或“低碳数据中心”。 二是稳定。数据中心的正常运行直接依赖于电力供应的连续性及其可靠性，年均利用小时数平均约 7000h 以上，而风、光、水等新能源，年均利用小时数不超过约 3500 小时，因此垃圾焚烧能提供更加稳定绿色能源。 三是区位优势。垃圾焚烧发电项目位于城市近郊，与智算中心布局更匹配，减少电力传输损耗和时延。 四是节能高效。垃圾焚烧发电产生的蒸汽可用于制冷环节，通过热能驱动制冷技术，将原本废弃的热能转化为冷能，替代传统电力驱动的压缩式制冷系统，助力智算中心降低能耗，提升可再生能源利用率，实现社会效益。 对于垃圾焚烧发电企业，与智算中心合作可以向其销售绿电、绿热，可以提升行业整体盈利水平。 中科环保是行业内最早一批开展绿色热能高效利用业务的企业，具有丰富成熟的绿色热能技术改造经验。热电比、供热效率行业领先，以慈溪项目为例，输出绿热状态下，热能利用效率可达 60%；此外，公司项目布局河北石家庄、浙江宁波、四川绵阳等重点区域，项目单炉年均运行小时数超 8000h 以上，绿色热能规模保持稳定高增长，近 3 年复合增长率达 40%，随着产能进一步释放，预计 2027 年有望翻倍。持续稳定的绿色能源供给以及区域
--	---

优势，让公司具备了与智算中心双向联动的先发优势。

问：公司供热业务未来的增长潜力如何？

答：公司慈溪、宁波项目实现联网供热后，基本覆盖了周边工业园区，是国内最大的综合性绿色热能中心之一，未来还将积极开拓工业园区热用户，持续扩大供热覆盖范围及密度。石家庄项目毗邻生物医药园区，有以华北制药为首的近 30 家医药企业，该项目已覆盖周边医药及工业园区热用户 50 余家，并将积极推进改扩建，提升供热能力。绵阳、三台等项目的所在地均位于工业园区内或附近，周边工业发达，已与多家工业企业签署了供热意向协议。总的来说，公司项目区位优势明显，热需求持续旺盛，公司供热量将继续保持稳定增长。

问：请问公司在建项目进展如何？

答：公司目前有四个在建项目，玉溪项目、衡阳项目已开工建设，江油项目、藤县项目的前期手续基本都已完成，不考虑特殊情况下，以公司的建设能力和水平，预计今年年中到明年陆续投产。

问：请介绍下公司的并购方向。

答：公司围绕固废处理减量化、资源化、无害化主业开展并购。公司深耕行业多年，积累并建立了高效、可复制的标准化管理体系，同时资金相对充裕、并购经验丰富、团队积极向上，因此并购是公司规模增长的重要方式之一。主业并购重点关注项目基本面良好且具有供热潜力的项目。我们认为在并购后，通过供热业务拓展、技术设备改造、精细化管控等方式提质增效，能够快速有效地提升项目业绩。以石家庄项目为例，公司于 2023 年底成功收购该项目，通过持续完善的风控体系、标准化管理模式输出、丰富的技术改造经验，项目在收购后首季度扭亏为盈，并实现盈利大幅攀升，彰显了公司的整合能力和经营水平。在此基础

	上，我们也会积极推进工业固危废资源化及可再生碳氢燃料等新能源领域的第二增长曲线探索。 问：公司国补回款情况如何？ 答：截至 2024 年 6 月末，中科环保应收账款中国补不超过 1.2 亿元，整体金额占比较小。2024 年 7 月，公司收到国补回款约 0.23 亿元，扣除该部分以后公司应收账款中国补金额小于 1 亿元。 从公司近两年国补的回款情况来看，每年收到的国补金额大约在 4,000 万元左右，基本与当年新增的国补应收账款持平。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次交流活动不涉及应披露重大信息。沟通过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，不涉及未公开重大信息泄露等情况。
附件清单	无
日期	2025 年 3 月 5 日