

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：2025-002

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	银华基金管理股份有限公司；北京卧龙私募基金管理合伙企业（有限合伙）；国联民生证券股份有限公司；国海证券股份有限公司
时间	2025年3月7日（星期五）10:00-11:00；13:00-14:00；15:00-16:00
地点	公司会议室；石家庄中科新能源有限公司
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；证券事务部总经理助理：王波；证券事务部投资者关系经理：崔珂菁
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司业绩情况介绍</p> <p>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。</p> <p>二、互动交流</p>

问：请问公司供热业务回款大概要多久？

答：供热收入部分采用预付款机制（先付费再供热），部分以月度为结算周期，次月回款。公司的热用户主要为工业企业，热需求是长期且稳定的，因此现金流也相对稳定，不会产生长期且大额的应收账款。

问：供热价格怎么确定？调价是市场化的吗？

答：供热价格会参考当地市场指导价，但主要基于热用户的需求量及蒸汽标准确定。供热调价是市场化行为，公司垃圾焚烧供热的成本远低于燃煤、燃气供热的成本，同时随着绿色低碳转型的发展，绿色热能的需求量逐步提升，未来公司将结合经济形势、燃煤燃气供热价格变动等因素争取调增供热价格。

问：公司怎么评价垃圾焚烧发电与智算中心的合作？

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 3500h，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，预计绿色热能规模将进一步扩大。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：公司运营项目是否存在没有被纳入国补目录的？这些项目能到什么电价水平？

答：公司尚未纳入国补清单的运营项目包括：三台项目、晋城项目、海城项目。公司三台项目、晋城项目是非竞价项目，电价为 0.65 元/度。公司海城项目为竞价项目，申报价格为 0.607 元/度（最终价格以纳入补贴清单为准），但后续也需要履行国补电价的申报及公示程序。上述项目均已报送至国家能源局。

问：公司运营项目中是否存在国补将在未来两年内到期的？

答：未来两年公司没有即将国补到期的项目。

问：公司在建项目的投产节奏？

答：公司目前有四个在建项目，玉溪项目开工建设，衡阳项目、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

	<p>产。</p> <p>问：请介绍下公司未来几年资本开支计划。公司如何兼顾项目建设、潜在并购与 60%的分红？</p> <p>答：资本支出方面，公司 2023 年项目建设和项目并购等投资性支出约 8.76 亿元，预计未来几年投资支出将维持在这个水平。公司现金流相对稳定，每年经营活动现金净流入维持在 4-5 亿元之间，未来随着产能释放、供热规模扩张，经营活动现金净流入或将进一步提升；公司截至 2024 年 9 月末的资产负债率为 48.57%，资产负债率维持在较低水平，因此仍有一定债权融资的空间；公司目前主体信用评级为 AA+级，未来可以通过绿色债券、项目绿色贷、并购贷款等方式来弥补经营发展的资金需求；此外，2024 年以来，证监会发文支持上市公司综合运用各类支付工具实施并购重组，公司将发挥资本市场平台作用，积极探索上市公司股权融资工具，合理安排股权融资及债权融资规模及比例。综合来看，公司在经营发展方面尚有一定的资金冗余。</p> <p>分红方面，中科环保作为国有上市公司，始终坚持创造价值、回报股东的宗旨，愿意通过提高分红比例建立积极、持续、稳定的股东回报机制。公司上市首年即分红 0.81 亿元；2023 年度分红金额同比增长 81.82%，现金分红比例提升至 54.58%；2024 年第四季度发布了股东分红回报规划，未来五年（2024 年-2028 年）每年度现金分红比例不低于 60%。公司期望通过持续的业绩增长和可持续的股息率来不断提升分红能力，回报投资者。</p> <p>持续增长的经营性净现金流、充足的融资工具和条件，能够有效保障公司兼顾发展与分红支出。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>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。</p>

附件清单	无
日期	2025年3月7日