

重庆三峰环境集团股份有限公司

投资者关系活动记录表（2024年4月1日）

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 其他：			<input checked="" type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会
参与单位名称及人员姓名	东吴证券：袁理 东吴证券：陈孜文 招商基金：文雨 睿远基金：金明进 财通基金：徐婧华 交银施罗德：高逸云 工银瑞信：张睿 国寿资产：庞天一 国寿养老：马志强 平安基金：刘杰、王华 等共 46 名投资者代表参与			
时间	2024年4月1日 13:30-14:30	地点	大渡口区建桥大道公司总部	
上市公司接待人员姓名	郭剑、钱静、刘燕、黄瑞、朱用、付玉			
投资者关系活动主要内容介绍	调研交流情况如下： 一、请问公司 2023 年度整体经营情况怎样？ 董事会秘书、副总经理钱静：公司 2023 年度取得了较为优秀的经营业绩，各项经营指标保持稳定增长。从垃圾处理量来看，2023 年度公司实现垃圾总处理量达 1,404.09 万吨，同比增长 13.06%；总发电量约 55 亿度，同比增长 9.4%；实现上网电量约 48.3 亿度，同比增长 9.6%；公司蒸汽销售量、餐厨（厨余）垃圾以及污泥、工业固废等的处理量都实现了较大幅度的增长。在市场拓展方面，公司新中标重庆璧山、甘肃白银（二期）垃圾焚烧发电项目，新增			

处理能力 1700 吨/日，在海外市场，公司在“一带一路”沿线成功签署泰国萨拉布里五期、泰国佛统府、越南胡志明、马来西亚雪兰莪州等设计及焚烧炉成套设备供货合同，涉及焚烧线产品 10 条，合同总金额超过 6 亿元人民币。同时，公司还在海外合作拓展方面取得了重要进展，公司去年与海外重要合作伙伴签订了战略合作协议，在固废项目 EPC 和设备等领域共同拓展海外市场。公司与垃圾焚烧发电技术领域的长期合作伙伴德国马丁公司续签了新一轮的合作协议，推动公司继续在海外市场深耕和发展。

二、请简要介绍一下公司 2023 年第四季度经营业绩同比环比有所变化的原因？

财务总监郭剑：根据公司的会计政策，公司会在相关垃圾焚烧发电项目进入可再生能源发电补贴清单的当期一次性确认该项目之前年度运行应确认而未确认的补贴收入。按照上述会计政策，公司 2022 年第四季度一次性确认了以前年度的可再生能源补贴约 1.45 亿元。这部分补贴直接对当期损益产生了影响，而 2023 年全年没有新增项目进入可再生能源补贴清单，没有一次性确认的可再生能源补贴。如果剔除掉 2022 年第四季确认的以前年度可再生能源补贴对归母净利润的影响，实际上 2023 年四季度归母净利润同比 2022 年度增长 21.37%。

2023 年第四季度利润环比下降主要是受公司每年年底计提年终奖以及大修费用等因素的影响，实际上除 2022 年度第四季度因受一次性确认的可再生能源补贴影响使得当期归母净利润出现环比上升外，2021 年第四季度归母净利润环比下降 57.77%，2020 年第四季度归母净利润环比下降 61.04%，属于正常现象。

三、请问贵司的项目在进入可再生能源补贴清单并开始确认补贴收入之后，是计入的哪个资产科目？

财务总监郭剑：根据公司会计政策，公司的垃圾焚烧发电项目在进入可再生能源发电补贴清

单之后，相应确认补贴收入及应收账款。

四、从各项经营指标来看，大部分经营数据在优化和改善。请问公司 2023 年度毛利率同比变化的原因是什么？

财务总监郭剑：2023 年的毛利率同比还是受到 2022 年一次性确认的可再生能源补贴收入的影响。如果剔除这部分补贴收入，其实 2023 年度毛利率和 2022 年度毛利率是基本持平的。

五、我们看到公司 2023 年度的焚烧炉等设备销售业务收入同比有一倍以上的增长。请问公司对于海外市场拓展是怎么规划的？

董事会秘书、副总经理钱静：三峰环境在海外市场深耕已久，在东南亚、南亚、北非等“一带一路”沿线地区市场都取得了优秀的市场业绩。2023 年公司与海外重要合作伙伴签订了战略合作协议，有望共同推进海外项目的开发。在与德国马丁公司的合作方面，2023 年公司和德国马丁签署了新一轮合作协议，扩大了公司独占使用马丁技术的范围，未来公司还会与马丁公司继续深入合作和交流，在海外市场持续深耕和拓展，海外市场的业绩增长是值得期待的。

财务总监郭剑：从会计和财务的角度来看，公司设备销售业务是以货到现场、业主验收作为确认收入的节点。因此海外收入的确认会受到海运交货周期和当地环境情况的影响，可能会呈现出波动的态势。2024 年度如果公司成功签署一些较大金额的海外设备销售订单，预期今年设备销售业务收入可以争取实现稳步增长。

六、后续公司在海外是否还是以工程和设备业务为主？

董事会秘书、副总经理钱静：未来公司在海外市场将继续采取以设备销售、EPC 工程建设以及轻资产运营管理业务为主，并审慎推进海外投资的市场开拓和发展策略，这是符合公司实际发展情况的。

七、公司既然具备直饮水设备研发制造和销售供货能力，是否考虑向这一领域拓展？

财务总监郭剑：公司全资子公司三峰科技长期以来一直致力于垃圾渗滤液处理、工业废水处理等废水处理相关的技术研发、设备制造和业务拓展，经过前期多年的技术和市场积累，目前正在向其他水处理领域拓展，包括矿山废水循环处理、直饮水供水等领域。其实就技术难度而言，这些领域比垃圾渗滤液处理的技术难度相对更低，公司期望在这一领域下一步能有更好的市场拓展表现。

八、在未来的分红比例这一问题上公司是如何展望的？

财务总监郭剑：未来公司经营活动净现金流状况会逐步向好，现金流入会逐步增加，未来公司在没有大的投资现金流出的前提下会保持积极稳健的股利分配政策，尽量符合各位股东对公司分红的期待。

九、请问公司未来在资本市场整合方面有没有什么想法？

财务总监郭剑：公司从几年前开始，就已根据市场和行业发展形势逐步调整公司的发展和扩张策略。随着整个垃圾焚烧等固废市场的逐步成熟，下一步行业将有很大可能会走向头部企业整合的趋势，公司判断行业的集中度将会提高。因此，公司在几年前就一直在进行相关准备，一直跟踪和筛选潜在并购项目标的，并对市场上的大量项目进行了尽职调查和筛选。下一步公司会本着积极稳健的态度，进一步跟进相关市场标的，希望在资本市场整合方面能够有比较好的表现。

十、请介绍一下公司的高管团队和职业经理人相关选任机制

董事会秘书、副总经理钱静：根据相关规定，公司职业经理人团队任期为三年，2023年11月第一个任期已经结束，过去三年公司职业经理人团队取得了优秀的经营业绩。在第二个任期内，公司职业经理人团队将继续全力以赴争取更加优异的成绩。公司职业经理人考核指标一视同仁，经营业绩未达目标会面临刚性考核，实现了

	公司高管团队的能上能下、能出能进。公司治理机制在国有控股企业中相对灵活和市场化，能够支撑公司的未来经营和发展。
--	---

重庆三峰环境集团股份有限公司

投资者关系活动记录表（2024年4月1日）

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 其他：			<input checked="" type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会
参与单位名称及人员姓名	广发证券 郭鹏 广发证券 陈龙 广发证券 荣凌琪 广发证券 陈舒心 华西基金 林炜菡 金鹰基金 陈炜钊 工银瑞信基金 张睿 安信基金 梁冰哲 睿远基金 金明进 华安基金 钱坤 等 21 名投资者代表参与			
时间	2024年4月1日 15:00-16:00	地点	大渡口区建桥大道公司总部	
上市公司接待人员姓名	郭剑、钱静、刘燕、黄瑞、朱用、付玉			
投资者关系活动主要内容介绍	调研交流情况如下： 一、2023年度公司确实在海外市场扩张和盈利能力方面取得了较好的业绩，请问公司在设备和装备销售领域在国内和海外市场是如何布局的？ 董事会秘书、副总经理钱静：在国内市场，设备更新改造是一项具备重要前景的市场业务，本世纪初投运的固废项目目前都面临比较严重的设备老化、技术工艺老旧等问题，因此大规模的设备改造是公司比较看好的市场增长点。海外市场目前来看潜力较大，公司经过长期海外市场拓展，在新兴国家市场具有较强的成本、质量和品牌优势，公司的垃圾焚烧相关设备和产品在海外			

市场具有较强的竞争力和市场空间。

二、请问公司目前海外市场的订单金额大概是？

财务总监郭剑：去年公司签署的海外市场订单金额是 6 亿元人民币左右，公司销售设备是以货到现场、业主验收作为确认收入的节点，因此设备销售收入的确认可能会有一定的不确定性和波动。公司力争可以保持海外设备销售业务的平稳增长。

三、公司对于未来现金流情况是如何预期的？

财务总监郭剑：随着项目的逐步建成投运，公司经营性现金流入在持续优化，投资现金流出在不进行大额投资并购的情况下会持续降低，因此公司的现金流会持续地改善和优化。

四、公司后续在报表层面肯定会持续改善和优化，请问公司后续在降负债和分红方面会怎样考虑和平衡？

财务总监郭剑：降低资产负债率是公司经营和财务工作的重要内容，未来公司会持续控制公司资产负债率并优化债务结构。同时，公司十分理解各位投资者对公司股利分配的持续关注和要求，这也是公司后续努力的重点，后续公司会进一步论证更加积极的股利分配政策，总的来说，公司的股利分配肯定会保持一个稳健积极的方向。

五、公司去年 Q4 的业绩表现是有一些压力的，请问造成这些问题的原因是什么？

财务总监郭剑：首先，从关键指标来看，2023 年营业收入同比基本持平，归母净利润增长约 2.33%。需要请大家关注的是，2022 年第四季度公司确认了约 7 个项目的之前年度的可再生能源发电补贴，而 2023 年因为审批进度原因，没有项目进入清单，因此不存在如 2022 年第四季度那样一次性确认的补贴收入的情况，如果剔除这个因素影响，直接比较 2022 年度不含以前年度可再生能源发电补贴的收入和归母净

利润，则 2023 年度的营业收入同比增长了约 2.6%，而归母净利润同比增长了约 16%。

第二，2022 年第四季度受到一次性确认的可再生能源补贴的影响特别明显，如果剔除这个影响，2023 年单四季度的归母净利润实际上是同比增长了 21%左右。

六、公司 2023 年度没有如 2022 年第四季度一样一次性确认的可再生能源发电补贴，请问公司目前还有多少项目未纳入补贴清单？

财务总监郭剑：目前公司还未进入补贴清单的项目包括：8 个非竞争性配置的项目，处理能力约 5200 吨/日；3 个已进入可再生能源发电补贴清单公示期的竞争性配置项目，处理能力约 1400 吨/日；另外还有 2 个竞争性配置项目，约 1600 吨/日规模也具备申请可再生能源发电补贴的条件，因此公司符合条件但未进入补贴清单的项目总规模大概有 8200 吨/日。当然，国家的可再生能源补贴的审核进度企业难以把控，能否在 2024 年全部进入清单，仍然存在不确定性。

七、请问如果上述 13 个项目在 2024 年度全部进入补贴清单的话，预计会一次性确认多少金额的以前年度的补贴收入？

财务总监郭剑：这个数据难以准确计算。个人估计如果 2024 年度上述项目全部进入清单，一次性确认的可再生能源补贴收入肯定是会超过 2022 年度的。当然再次提醒，能否在 2024 年全部进入清单，仍然存在不确定性。

八、公司的应收账款是否存在逾期的应收垃圾处置费的情况？请问这些逾期应收账款的账期大概是在一种什么水平？另外请问逾期情况是在恶化吗？

财务总监郭剑：目前公司的应收账款中确实存在应收的垃圾处置费。逾期应收账款的账期一般在 1 年到 2 年之间。从整个情况来看，以个人判断，2023 年度相对 2022 年度的逾期情况没有明显变化，毕竟垃圾处置具有公共服务属性，是需要优先保证的民生支出。预计未来逾期情况

不会有进一步恶化的可能性，只是清收还需要一定的时间。

九、公司目前有 70 多亿的有息负债，请问公司后续贷款偿还规划是怎样的？

财务总监郭剑：从总体情况来看，去年公司资产负债率约为 55%，从最近几年的情况来看，资产负债率在持续下降中，公司长期的偿债能力是非常有保障的。公司的负债基本都是用于项目建设的长期借款，期限在 20~25 年左右，公司各个已经投入运营的项目，都可以依托自身的现金流来满足其还本付息和生产运营的基本需要。在不考虑并购所需对外融资的前提下，公司资产负债率在短期内仍然会呈现持续下降的态势。

即使公司有大的并购项目的资金需求，公司目前融资渠道丰富且畅通，直接融资能力较强，可以满足大型并购项目的融资需要，可以为公司提供充足的资金需求，并保持公司的资产负债率和现金流情况稳定。