**重庆三峰环境集团股份有限公司**

**投资者关系活动记录表一**

**（2025年3月31日）**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □公司现场接待□其他场所接待□定期报告说明会□其他： | √电话接待□公开说明会□重要公告说明会 |
| 时间、参与单位名称及人员姓名 | 2025年3月31日14:00-14:40  |
| 广发证券 陈龙荣凌琪 |
| 地点 | 大渡口区建桥大道公司总部 |
| 上市公司接待人员姓名 | 钱静、朱用、付玉 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **一、请问2024年度公司固废核心设备销售业务的收入规模是多大？另外公司关于设备销售业务2025年度的主要规划是怎样的？**董事会秘书、副总经理钱静：以垃圾焚烧等固废处理设备和垃圾渗滤液等废水处理设备为主的设备销售业务是公司的核心业务之一。特别是海外业务设备销售业务是公司业务拓展的重点。2024年度，公司已实现设备销售业务收入约15.7亿元，同比增长近65%。接下来的2025年度，公司有信心、也有能力在“一带一路”倡议沿线国家和地区，包括东南亚、南亚等区域进一步全力实施市场拓展，努力签订更多的海外市场订单，取得更为优异的海外市场销售业绩。**二、除了设备销售之外，公司是否也会拓展海外垃圾焚烧运营管理服务业务？**董事会秘书、副总经理钱静：海外市场的运营管理服务业务也是三峰环境海外市场拓展的重点之一，同时这块轻资产业务也是公司的优势所在。目前，公司正在实施的海外垃圾发电运营项目包括越南塞拉芬项目（建成后一年运维服务期）和公司目前正在进行 EPC 建设的泰国佛统府项目（建成后三年运维服务期）。下一步，公司将继续培育海外市场运营管理服务业务板块，通过设备出口和海外工程建设大力拓展、培育包括东南亚地区在内的运营管理服务市场，保持和加强公司的运营管理服务能力优势。**三、我们看到2024年度公司的现金流表现较为优异，同时公司的投资现金流出也在降低。那么想请教一下关于公司未来后续的资金安排展望，是偏重于分红还是偏重于优先清偿债务？**董事会秘书、副总经理钱静：正如大家所见，公司资产负债率较低、现金流充沛、整体资金状况较为健康稳健。这为未来公司的稳健发展奠定了坚实的基础。在行业发展处于变革调整期的当下，公司的资金安排将一方面用于保障和推动公司经营业务的稳健发展，另一方面用于保障公司实施积极的利润分配政策，保障投资者的合理回报。**四、请问公司2025年度的资本开支规划大概是多少？**董事会秘书、副总经理钱静：2025年度公司将有2个项目进入重点建设阶段，相关资本开支可能相对2024年度有所提升。但考虑到目前整体的在建项目数量和规模相对不大，因此在没有大的收并购项目的情况下，公司预计2025年度的资本开支不会相对于2024年度有太大提升。**五、请教一下公司目前尚未纳入可再生能源国补目录的非竞争性配置的垃圾焚烧项目数量和规模大概是多少？**董事会秘书、副总经理钱静：截至2024年底，公司仍有8个非竞争性配置的老项目尚未进入可再生能源国补目录，总的规模接近6000吨/日。**六、请问公司2024年度是否有垃圾焚烧发电项目成功进入可再生能源目录？**董事会秘书、副总经理钱静：2024年上半年公司有3个项目成功进入了可再生能源国补目录，这3个项目均为竞争性配置项目。**七、对于尚未进入目录的垃圾焚烧项目，公司是否有成功纳入目录的预期时间？**董事会秘书、副总经理钱静：去年年底和今年年初国家陆续颁布了多项化债相关政策，对于优化财政状况、解决环境类公共服务企业的欠款问题预计将起到十分积极的作用。目前公司也在积极配合相关政府部门做好垃圾焚烧发电项目的统计和摸底调查工作，同时确保自身各项目的高质量运营，确保环保排放指标满足相关标准规定要求，为解决补贴问题做好支持和准备工作。**八、请问截至2024年底公司的应收账款结构大概是怎样的？**董事会秘书、副总经理钱静：截至2024年底，公司合并报表应收账款余额约为25亿元人民币。其中应收可再生能源发电国家补贴余额约为11.8亿元，应收垃圾处置费余额约为7.7亿元，这两部分是公司应收账款的主要组成部分。其余应收账款为应收基础电费、应收设备销售款和工程款等正常应收款项。公司目前已经建立了健全有效的应收款管理和催收考核制度，所有应收账款根据会计政策严格按账龄法计提坏账准备，应收款整体风险可控。**九、去年度公司垃圾焚烧供热量取得了较快的增长。请问公司垃圾焚烧供热业务未来准备如何发展？**董事会秘书、副总经理钱静：垃圾焚烧供热是具有前景的低碳清洁能源业务，这项业务充分利用了垃圾等固废清洁焚烧带来的热力资源，提升了系统热效率，降低了过程中能源损耗。未来公司将继续全力拓展垃圾焚烧供热、供能业务，以S（Smart）、E(Efficient)、G(Green)工厂为核心打造低碳、绿色的清洁能源动力中心，实现焚烧业务的多样化和系统化发展，力争进一步增厚公司利润。**十、请教一下公司的垃圾处置费调价情况，目前市场售电价格整体还是呈一个下降趋势。为此想请问一下：目前公司是否有在商议调价的项目？在商议过程中是否有遇到什么阻碍？**董事会秘书、副总经理钱静：根据协议约定的调价公式调整垃圾处置费价格有利于稳定和提升公司垃圾焚烧发电项目的运营效益，公司一直在合法合规的前提下积极沟通和争取处置费价格的合理调整。除此之外，考虑到实际财政状况和市场状况，公司早在几年前就积极探索和启动了垃圾焚烧项目的业务多元化，积极开拓协同处置、焚烧供热供能、焚烧后产物资源化等多项“焚烧+”业务，努力将垃圾焚烧项目打造成为低碳清洁的能源动力中心，努力确保旗下每个垃圾焚烧项目能够实现合理的效益。从目前情况来看，各项措确有效保障了公司垃圾焚烧业务的整体效益，公司生产运营指标一直保持行业前列。 |

**重庆三峰环境集团股份有限公司**

**投资者关系活动记录表二**

**（2025年3月31日）**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □公司现场接待□其他场所接待□定期报告说明会□其他： | √电话接待□公开说明会□重要公告说明会 |
| 时间、参与单位名称及人员姓名 | 2025年3月31日15:30-16:30  |
| 东吴证券 袁理陈孜文 |
| 地点 | 大渡口区建桥大道公司总部 |
| 上市公司接待人员姓名 | 钱静、黄瑞、朱用、付玉 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **一、正如公司所述，我们正处在一个市场和行业发展转型升级的新节点。去年我们看到公司的整体资产负债率极为健康、风险控制良好，在资金上也比较充裕，那请问公司在未来准备如何在股东回报和投资扩张方面进行规划和平衡？**董事会秘书、副总经理钱静：对于公司业务发展而言，在新的市场和行业形势下,“一带一路”沿线等海外市场是目前比较成熟、稳定且市场需求较高的新市场区域。也是能够维持和保障公司业绩稳定的重要增长极。在这个情况下，海外市场拓展将是公司资源投入和倾斜的一个重要方向。当然，公司海外市场拓展目前以设备销售、海外工程业务以及运营管理服务等轻资产业务为主，以2024年为例相关海外业务收入已占到公司整体营业收入的近15%。未来在风险控制合理和机遇把握适当的情况下也会谨慎考虑一定的海外市场投资。因此新的市场拓展对公司的资金压力相对过去的发展历程而言并不太大，公司目前的资金和信用水平完全可以支持公司的海外市场拓展，并不会对公司的分红等股东回报策略产生直接的不利影响。而在股东回报方面，公司已经建立了稳健积极的现金利润分配政策，2024年度的分红水平也同比实现了一定的提升，自2020年上市至今5年来，公司累计现金利润分配已接近20亿元人民币，未来公司会在做好经营发展的同时有效兼顾投资者回报，保持稳健积极的现金利润分配水平。**二、2024年度公司经营活动现金流入净额同比略有下降，请问这主要是什么原因造成的？**董事会秘书、副总经理钱静：主要是由于国内市场需求下降造成EPC工程建设业务减少造成的。相信随着公司海外市场等新业务的拓展，能够努力实现相关收入和现金流入的稳定和提升。**三、请问公司2024年度的设备销售业务情况如何是多少？**董事会秘书、副总经理钱静：2024年度公司实现设备销售业务收入约15.7亿元，同比实现了60%以上的高增长。**四、确实公司在设备销售业务领域取得了一个较好的增长和业绩。请问公司对于未来海外业务领域的增长是怎么预计的？**董事会秘书、副总经理钱静：正如之前所述，海外业务的整体市场空间和潜力是非常大的。三峰环境经过了国内市场历练，无论是技术、产品和经验在海外市场拓展中都具有相当大的优势和很强的竞争力。因此，公司的海外业绩，无论是设备销售、工程业务还是运营管理服务业务，都还具有较大的增长潜力。**五、说回国内市场方面，公司年报披露截至2024年末尚有3个在建垃圾焚烧项目，请问都是国内项目吗？具体规模是多少？**董事会秘书、副总经理钱静：目前公司尚处于在建阶段的垃圾焚烧项目有3个，分别是白银二期项目（500吨/日）、重庆璧山项目（1200吨/日）和重庆酉阳项目（200吨/日），均为国内项目。**六、公司年报显示运营业务收入有约5.3%的增长，垃圾处理量同比也增长了7.42%，请问公司预计未来国内城市垃圾产生量的增长能够维持公司运营业务收入的增长吗？**董事会秘书、副总经理钱静：首先，公司旗下项目规划合理、投资规模适中，整体产能利用率在业内相对来说处于领先水平。生活垃圾产生量肯定会有一个自然增长，通过不断提升产能和处理量可以有效提升项目的运营效益。其次，公司对行业的理解是在未来逐步将垃圾焚烧项目发展建设成为一个个S（Smart）、E(Efficient)、G(Green) Plant，即作为低碳、绿色的清洁能源和动力中心，而不仅仅是作为一个垃圾处置的公共服务设施。目前来看，公司不断探索拓展的焚烧供热供能、多种固废协同处置等业务，和目前行业内正在积极探索的垃圾焚烧发电和智算中心联动的思路和方案，都是这种发展趋势的具体体现。总得来看，随着技术的不断推陈出新，三峰环境现有垃圾焚烧项目未来的发展业务形态多样、发展潜力和经营效益的提升潜力都较为充足。**七、请问公司应收账款的持续增长主要是由于什么原因造成的？**董事会秘书、副总经理钱静：公司应收账款的增长主要是由于应收可再生能源发电国家补贴和应收垃圾处置费增长带来的。从去年的状况来看，虽然在公司所处的公共服务领域，财政支付能力确实存在一定的困难，但随着国家相关政策例如化债政策的积极落实落细，相关应收账款问题有望得到积极的解决，公司也在积极做好相关配合、协调工作。**八、刚才说到公司的垃圾处理量增速超过7%，而供热量增速远超垃圾处理量增速，达到了一个更好的水平。请问公司蒸汽量供应量的增长是由于存量项目的提质增效带来的？还是新增的热电联产项目的产能贡献？**董事会秘书、副总经理钱静：从2024年度的情况来看，全年公司蒸汽供应量达到93.64万吨，同比增长18.64%，这个增速主要是由于年度新增的toC端蒸汽供应项目投产带来的。目前公司的垃圾焚烧供热业务正处于持续拓展阶段，预计未来公司的蒸汽供应量还将实现较高增长。**九、刚才公司提到的垃圾焚烧和智算中心联动的业务，请问公司有何进一步的规划？**董事会秘书、副总经理钱静：该项业务是新兴的行业领域，公司正在原有基础上加强和合作伙伴的合作，在重庆等主要城市区域积极探索该领域实施的具体方案和可行性，争取能够有具体项目的落地实施。 |