重庆三峰环境集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025年6月4日)

投资者关系活动类别	☒ 公司现场接待 ☐ 电话接待 ☐ 其他场所接待 ☐ 公开说明会 ☐ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会 ☐ 其他：
时间、参与单位名称及人员姓名	2025年6月4日 10:00-11:00 广发基金 胡英璨
地点	重庆大渡口区公司总部
上市公司接待人员姓名	钱静、朱用
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、请问公司目前的业务架构是怎样的？</p> <p>董事会秘书、副总经理钱静：三峰环境公司目前以集团公司作为上市主体，设有重庆三峰卡万塔环境产业有限公司这一核心制造业和工程业务子公司，并设有36家垃圾焚烧项目子公司。整体业务结构清晰、简洁，有利于企业的整体高效经营和运转。</p> <p>二、2024年年度报告中公司营业收入划分为工程建造、项目运营、垃圾收运和其他四项，请问工程建造业务是否包含了之前年度的设备销售业务？</p> <p>董事会秘书、副总经理钱静：目前国内固废行业已发展进入成熟稳定阶段，新项目的工程建设逐步减少。而国际市场特别是“一带一路”倡议沿线国家和地区市场的需求增量正在不断提升，公司的海外工程和设备出口业务正在不断增长。2024年度，公司实现设备销售业务收入约15.7亿元，同比增长近65%。毛利率约为29%，相对2023年度提升显著。在此情况下，考虑到公司海外业务的发展模式和特点，为适应未来发展趋势，公司将制造业和工程业务合并披露。在年报中的“主营业务分行业情况”这一章节中，公司也明确披露了“工程建造”业务具体包含“工程承包、设计及制造”等业</p>

务。同时，公司的设备研发制造以及工程 EPC 等业务均由刚才提到的核心制造业和工程业务子公司三峰卡万塔负责，因此统一披露也与公司生产经营和业务发展现状以及业务架构相符。

三、请问公司年报中“项目运营”业务收入包含的是垃圾焚烧项目的售电收入吗？

董事会秘书、副总经理钱静：公司“项目运营”业务收入主要包含垃圾焚烧发电的上网售电收入和垃圾处置费收入两部分。此外公司旗下部分热电联产项目还包含供热收入即蒸汽销售收入等其他收入。

四、请问售电收入和垃圾处置费收入的支付对象主要是？

董事会秘书、副总经理钱静：上网售电收入的实际支付对象是各地的国家电网公司，垃圾处置费由所在地地方财政负责。而蒸汽销售主要是向具有能源动力需求的工业企业销售，因此收入的支付对象是各地的蒸汽用户企业。

五、请问公司应收账款状况如何？在国家大力推进化债政策的背景下应收账款是否会有明显改善？

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。可以看到截至 2025 年第一季度末，公司应收账款整体情况相对去年底是有所改善的。公司以及各下属子公司也在积极配合和支持政府的化债工作，我们相信随着国家相关政策的逐步落实到位，相关应收账款问题有望得到积极解决。

六、公司的资本开支在逐年下降，自由现金流量也在不断改善，请问未来公司的资金使用规划主要是哪些？是否考虑提升现金分红水平？

董事会秘书、副总经理钱静：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。在现金分红方面，公司一直坚持长期稳定的投资者回报政策，自 2020 年上市以来，公司历年均保持了 30%以上的现金股利分配率，且逐年有所提升。2024 年度公司报给股东会的方案是每 10 股分配 2.45 元，计划分配现金股利合计超过 4.09 亿元，达到去年归母净利润的 35%以上。未来公司在做好经营发展的同时，也会持续实施稳健的现金股利政策，保证股利回报的长期性和可预期性，公司也并不排除逐渐提升分红水平的可能，正如上市以来一直所做的这样。

七、请问在国内行业发展已经见顶的当下，公司在业务发展方面还有什么较大的资金需求？

董事会秘书、副总经理钱静：公司一直以技术和产品创新作为推动公司持续发展的主要力量。在业务结构方面，固废设备和产品销售特别是对外部市场客户的设备产品销售是公司主营业务的重要组成部分。在目前国内行业发展进入成熟期的当下，拓展国际固废市场，加速推进“一带一路”倡议沿线地区的市场布局是确保公司持续健康发展的必要路径，公司正以海外设备出口业务为抓手，带动海外工程业务拓展，同时在合理管控风险、确保政策合规的前提下也将会适时开展优质项目的海外投资业务。公司业务发展和合理投资者回报之间并无冲突和矛盾，公司会在实现持续稳健的经营发展的同时，保证优秀合理的股利回报水平。

重庆三峰环境集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025年6月6日)

投资者关系活动类别	☒ 公司现场接待 ☐ 电话接待 ☐ 其他场所接待 ☐ 公开说明会 ☐ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会 ☐ 其他：
时间、参与单位名称及人员姓名	2025年6月6日 10:00-11:00 兴证全球基金 苏宇鹏
	地点 重庆大渡口区公司总部
上市公司接待人员姓名	钱静、朱用
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、请问公司在垃圾焚烧业务方面的优势主要是什么？</p> <p>董事会秘书、副总经理钱静：三峰环境是国内最早进入垃圾焚烧等固废处理业务的企业之一。科研创新能力强，技术和经验积累深厚，公司的产品经过多次迭代和更新，能够良好地适应不同地区、不同条件下的垃圾处理需求。公司的垃圾焚烧厂系统设计高效简洁、整体效率优良，吨垃圾发电效率在行业内处于第一梯队，在引入 AI 智慧焚烧管控后，系统效率还有进一步优化提升的空间。同时，公司具有良好的制造业基因和完善的生产制造能力，具备固废全产业链设计、制造、安装和运营管理服务支持能力，能够在目前国内行业发展进入平稳期的当下支持企业的持续发展和壮大。此外，公司在员工队伍和科研团队等诸多方面都具有一定的竞争优势，确保了企业在行业内的领先发展水平。</p> <p>二、请问固废行业的装备等产品是属于大宗机械设备类产品吗？公司的销售和出口模式是怎样的？</p> <p>董事会秘书、副总经理钱静：以生活垃圾焚烧发电的相关设备为例，它们均属于机械设备产品。但各项具体设备以及设备组成的焚烧厂系统又需</p>

要根据实际条件和客户需求进行订制以最大限度地满足高效、节能和绿色生产的需要。换句话说,垃圾焚烧炉排炉等系统设备虽属于机械设备类产品,但属于定制类的工业产品。公司在产品研发设计和生产制造方面积累的丰富经验使公司在相关设备销售领域具有较为明显的市场优势。从销售模式来看,公司营业收入中的设备销售收入(目前合并于年报“工程建造”收入中披露)均属于向公司以外的独立第三方客户销售产品和提供服务取得的收入。

三、现在国内垃圾焚烧企业都在试图出海发展,公司在海外市场是否面临较为激烈竞争?公司的优势是什么?是更低的产品价格吗?

董事会秘书、副总经理钱静:随着国内市场和行业发展进入成熟稳定阶段,目前国际市场的竞争激烈程度确实在持续提升。和同业公司相比,公司出海较早,在与外资合作方面具有经验和国际化基因,拥有满足国际业务拓展需要的本地化业务团队并建立起了完善的业务关系,在近年的国际市场拓展中有效拓展了公司的海外业务;另一方面,公司在国际市场并不是简单依靠价格竞争或者说打价格战,公司在相关技术先进性、产品性能参数、制造质量和交货保障等方面具有明显的优势,凭借此,公司在“一带一路”倡议沿线发展中国家市场中取得了较强的竞争优势。

四、请问公司判断海外固废市场近几年是否会有爆发式增长的可能?

董事会秘书、副总经理钱静:东南亚等“一带一路”倡议沿线国家和地区人口众多、经济发展速度相对较快、社会较为稳定,是具有较大潜力的固废市场区域。近年随着国内企业的出海发展,相关国家和地区的市场需求也在明显提升。当然,国际市场区域广阔、国别较多,相对国内市场存在较大差异,从长期来看市场发展前景还是十分广阔的。

五、请问重庆地区的垃圾焚烧发电厂都是公司投资建设和运营的吗?重庆地区的垃圾热值是否较高?对公司的生产经营是否较为有利?

董事会秘书、副总经理钱静:重庆主城九区的

四个垃圾焚烧发电项目均由公司投资、建设和运营,重庆其他各区县已投运的项目中大部分由公司投建和运营。在垃圾热值等焚烧燃料方面重庆地区相对全国情况并无明显差异,但公司凭借丰富的项目运营经验以及先进技术手段,成功实现了行业最高的吨垃圾发电量等优异的生产运营指标。

六、垃圾分类特别是餐厨垃圾分类的政策要求是否给公司的生产运营带来了不利影响?

董事会秘书、副总经理钱静:从一方面来看,餐厨垃圾分类后,由于餐厨垃圾不会直接入炉焚烧,单位时间内生活垃圾的收集转运量确实有所降低。但从另一方面来看,餐厨垃圾分类后生活垃圾的含水率、热值提高明显,在相关系统设备的改进和支持下,又为垃圾焚烧厂生产发电效率的提升提供了可能。另外,餐厨垃圾单独处理后仍然有沼渣等处理剩余物的处理需求,大部分情况下仍然需要焚烧处理。因此,总得来看餐厨垃圾的单独分类并未对垃圾焚烧厂的生产运营带来不利影响。

七、公司生产经营情况稳定良好,请问近期是否有进一步提升现金分红比例的考虑?

董事会秘书、副总经理钱静:公司一直坚持与经营发展情况相匹配的现金股利分配政策。自上市以来每年的现金股利分配率均在30%以上,且保持了一定水平的增长。未来随着公司经营发展水平的进一步提升和经营业绩的持续稳定增长,公司将继续通过股利分配等各种方式,为广大投资者带来稳定积极的投资回报。

重庆三峰环境集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025年6月11日)

投资者关系活动类别	☒ 公司现场接待 ☐ 电话接待 ☐ 其他场所接待 ☐ 公开说明会 ☐ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会 ☐ 其他：
时间、参与单位名称及人员姓名	2025年6月11日 13:00-15:00 方正证券 郑豪 李倩
	地点 重庆大渡口区公司总部
上市公司接待人员姓名	钱静、朱用
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事会秘书、副总经理钱静：三峰环境公司是国内最早进入垃圾焚烧发电等固废处理领域的企业之一。自 21 世纪初引进德国马丁 SITY2000 生活垃圾焚烧系统全套技术方案以来，公司专注于固废领域，从设备国产化起步，不断研发创新，已发展成为具备固废项目投资、EPC 总承包、设备研发制造和运营管理全产业链服务能力的国有控股上市公司。公司入选国务院国资委国有企业公司治理示范企业名单，是国务院国企改革“双百企业”并在地方“双百企业”评估中获评“标杆”等级。公司还是全球新能源企业 500 强、中国环境企业 50 强、中国固废行业十大影响力企业。截至 2025 年初，公司已在国内投资 57 个垃圾焚烧项目，设计垃圾日处理能力超过 6.12 万吨，位居行业前列；垃圾焚烧技术和装备已应用于“一带一路”倡议沿线等全球多个国家和澳门地区的 260 个垃圾焚烧项目、419 条焚烧线，日处理生活垃圾超 23 万吨，</p> <p>一、请问公司目前在国内的垃圾焚烧项目总规模是多少？</p> <p>董事会秘书、副总经理钱静：目前公司总共在国内投资了 57 个垃圾焚烧项目，总处理规模为 61,450 吨/日。其中全资及控股项目 45 个，设计规模 43,000 吨/日；参股项目 12 个，设计规模</p>

18,450 吨/日。

二、请问公司投资的垃圾焚烧项目中，有条件进入可再生能源国补清单的项目有多少？

董事会秘书、副总经理钱静：公司目前全资及控股的垃圾焚烧发电项目中，有总数 8 个、总规模接近 6000 吨/日的老项目（非竞争性项目）尚未纳入可再生能源发电补贴清单，其他的非竞争性项目均已纳入清单。

三、请问公司应收电费补贴金额大概有多少？账期是否在进一步延长？

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中应收可再生能源发电国家补贴余额约为 11.8 亿元，是公司应收账款的最主要组成部分。其余应收账款为应收垃圾处置费、应收基础电费、应收设备销售款和工程款等。公司建立了健全有效的应收账款管理和催收制度，对所有应收账款根据会计政策严格按账龄法计提坏账准备，应收账款整体风险可控。相信随着国家化债政策等各项重要政策的不断落实落细，公司应收账款情况将会逐步优化和改善。

四、请问目前应收账款是否对公司生产经营产生了压力和不利影响？

董事会秘书、副总经理钱静：从应收账款结构中可以看到公司主要的应收账款是应收电力补贴和应收垃圾处置费，这部分应收账款是由财政负担，整体风险很小，未来随着政策的逐步落实到位会逐渐改善。另一方面，公司主营业务中还包含工程建造业务这一主要业务板块，特别是设备制造和销售业务，相关应收账款账期较短，周转速度很快，也不存在较大风险。从整体来看，公司应收账款结构正常，整体规模相对并不大，对公司正常生产经营没有产生不利影响。

五、请问公司将年报中的 EPC 业务和设备销售业务合并为工程建造业务是出于什么考虑？

董事会秘书、副总经理钱静：随着国内行业发展进入成熟稳定阶段，国内固废市场增速相对下降。而国际市场特别是“一带一路”倡议沿线国家和地区市场的需求量正在不断提升，公司海外工程

和设备出口业务也正在不断增长。2024 年度，公司实现设备销售业务收入约 15.7 亿元，同比增长近 65%。毛利率约为 29%，相对 2023 年度提升显著。在此情况下，考虑到公司海外业务的发展模式和特点，为适应未来发展趋势，公司将制造业和工程业务合并披露。同时，公司的各项核心设备制造和工程建设业务均由公司核心全资子公司三峰卡万塔负责统一经营和发展，统一披露也与公司生产经营和业务发展现状相符。

六、请问公司的设备销售业务目前主要客户来源是？

董事会秘书、副总经理钱静：如上所述，目前国际市场特别是“一带一路”倡议沿线国家和地区市场的需求增速较快，是公司目前国际市场拓展的主要目标市场，同时也是公司海外设备出口、海外工程业务的主要客户来源，2024 年度，公司新组建了国际事业部，为国际业务的持续开展奠定了组织架构的基础，同时去年公司国际业务收入约 8.8 亿元，约占当年营业收入的 14.7%，同比显著增长超过 100%。国际业务将是公司未来一段时间内经营业绩增长的主要来源之一。

七、请问公司的项目运营业务是否还有增长的空间？

董事会秘书、副总经理钱静：公司项目运营业务收入主要包含国内垃圾焚烧项目的售电收入和垃圾处置费收入。该部分业绩随着公司垃圾焚烧项目产能的增长和运营效率的持续提升在未来很长一段时间内仍然有着一定的增长潜力。具体来看，支持这种增长的因素一方面包括项目所在地城市人口的自然增长、垃圾收转运体系不断完善带来的垃圾收运量的提升。另一方面从运营效率来看，公司持续推进和不断投入的科研创新工作为项目效益的优化奠定了坚实的基础，这一是体现在新工艺的应用和技改方面，例如结合 AI 人工智能技术的智慧焚烧管控、新的高效低成本烟气处理工艺的应用等；二是焚烧工艺改进带来的“焚烧+”业务的拓展，例如公司近年来持续推进的垃圾焚烧供热供能业务、飞灰炉渣等焚烧后产物的资源化利用

	业务等,这些都为相关业务效益的持续改善和提升带来了新的机遇和突破口。
--	------------------------------------