

证券代码： 300140

证券简称： 节能环保

中节能环保环境股份有限公司
投资者活动记录表

编号: 2025001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	国信证券：刘汉轩
时间	2025 年 5 月 9 日（星期五）10：00—11：30
地点	节能大厦 15 层会议室
上市公司接待人员 姓名	经营管理部主任：许大明、财务管理部主任：黄珊、证券事务代表： 易田
投资者关系活动 主要内容介绍	公司就提出的问题进行了答复，主要答复问题内容如下： 1. 公司 2023 年重大资产重组的相关背景。 2023 年，公司与中国环保进行了重大资产重组，中国环保将多年积累形成的垃圾焚烧发电资产注入了上市公司，上市公司足额完成了 30 亿配募，引入了国新建源、国新发展、国家绿色发展基金等股东，这是实控人中国节能切实提升上市公司发展质量的积极举措。 2. 公司目前项目规模，后续是否还有扩张计划？ 公司目前垃圾焚烧项目运营规模超过 5 万吨/日。垃圾焚烧主业下一步仍将坚持稳中求进的工作总基调，持续做优做大。一是并购整合。二是海外市场开发。三是小型化项目开发。四是存量项目开发。五是全产业链项目挖掘。 3. 控股股东委托运营的项目何时注入上市公司？目前的收益分成模式是怎么样的？ 相关项目目前正在推动相关方沟通、管理提升等注入上市公司的前期筹备工作。根据托管协议，23 家子公司托管收益为每年 610 万元，每减少 1 家公司相应减少 20 万元托管费。

	4. 目前国补的回收情况如何？ 国补欠款发生违约的概率较小，但是由于政府方结算具有一定的周期性，国补的回收进度存在一定的不可控性。随着国家化债力度的加大，国补回收情况有望得到好转。 5. 公司的垃圾处理费是否有调价的可能性？ 特许协议一般约定了调价机制，依据特许经营权协议开展调价工作。过去有数个相关项目公司依据协议完成了调价。 6. 环保装备板块 24 年收入下滑较快的原因？装备板块未来的战略定位？ 环保装备板块主要有兆盛环保、唐山装备两家公司，兆盛环保主要因行业竞争加剧导致收入下降；唐山装备业务处于转型期，未有新增订单。公司“十四五”期间完成战略性重大资产重组，形成“一核两翼三支撑”的业务发展格局，“一核”是以生活垃圾焚烧为核心，“两翼”是协同处理多源固废业务和装备业务。环保装备板块中的垃圾小型化装备已取得阶段性成效，公司将以此为基础积极推动产业链协同发展，力争发挥更好协同增效作用。 7. 应收账款的结构？国补的占比？ 截至 2024 年年底，节能环保应收账款构成中，以应收垃圾处置费和应收国补占比居多，其中应收国补占比约为 28%。 8. 去年计提了 1 亿资产减值的原因？后续是否还有计提风险？ 2024 年计提资产减值损失 10,595.47 万元，主要为计提兆盛环保商誉减值 5,644.86 万元，同时受市场环境及原材料价格影响，计提了存货减值，以及随着应收款项账龄变长相应计提坏账损失。目前兆盛环保商誉账面价值为 0，后续不会产生商誉减值风险；装备业务存货减值已按目前市场情况充分预计；应收款项后续虽随账龄增长可能提高坏账计提比率，但因我公司积极推进清收管理，预计收回相应款项后可转回部分坏账，抵消部分坏账损失风险。 9. 今年 Q1 业绩大幅增长的原因是什么？ 一是千方百计开拓协同业务市场，供汽（暖）、污泥、餐厨（厨余）协同处理量稳步提升；二是深入开展精细化管理，营业成本持续下降；三是财务费用压降。 10. 前两个月垃圾焚烧项目与 IDC 合作在资本市场热度很高，公司是否有相关规划？ 公司对该业务领域保持高度关注，考虑到 IDC 项目布局对区位因素极为敏感，涵盖能源供应稳定性、政策支持力度、市场需求规模等多重关键要素，我们秉持审慎且积极的态度持续跟踪。
--	---

	11. 实控人体内的上市公司还有节能铁汉、节能国祯等，节能环境在集团的定位是什么？ 生态环保与资源循环利用是实控人中国节能的核心主业，固废处理属于核心主业的重要板块之一，节能环境是中国节能的固废业务的主要管理平台和投资平台，一直以来得到了中国节能的大力支持。 12. 公司 24 年分红比例，未来是否有 3 年股东回报规划之类的方案 公司 24 年中期分红及年度分红合计比例超过了 60%。未来将结合公司经营情况，持续通过分红等措施强化股东回报。 13. 公司作为央企，是否有市值管理考核的要求？ 节能环境作为中央控股企业，按国务院国资委、实控人及证监会、交易所相关积极要求开展市值管理及考核工作。
附件清单（如有）	无。
日期	2025-05-09