

证券代码：600008

证券简称：首创环保

北京首创生态环保集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-09

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（反路演）
参与单位名称	国信证券、中银基金、东吴证券、浙商证券、浙商自营、北京金控、业绩说明会参会机构（详见附件清单）
时间	2025年9月
地点	北京、上海
上市公司接待人员	公司管理层、董事会办公室投资者关系工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题1：公司水务业务方面，存量项目特许经营期到期情况如何？公司采取何种措施规避特许经营期到期后政府资产收回或政府更换委托运营主体等风险？</p> <p>答：存量重资产项目特许经营期大多在20-30年，按签约年份推算，未来陆续会有项目特许经营期到期。对于区域营商环境看好的项目，首创拟利用应收账款抵扣转特许经营期延长措施，或借助城市更新、厂网一体化等政策契机，积极参与相关项目，以此延长对优质项目运营资产的持有。此外，凭借长期以来良好的合作关系和政府对公司品牌的认可，公司也将与政府积极沟通，争取以委托运营等方式继续为政府提供高水准的运营维护服务，并借助公司技术服务产品渠道增加客户粘性，提高政府切换运营</p>

单位成本。

问题 2：上半年公司化债工作进展情况，已纳入化债清单但资金尚未到位的规模，目前计划申请化债的资金总规模是多少？

答：首创环保集团各项目公司积极与各地政府沟通，争取化债资金。2025 年上半年公司收到化债资金 8.18 亿元。

截至目前已纳入化债清单但资金尚未到位的项目有天津宁河供水、天津宁河污水、凤凰首创污水等公司。由于各地政策不统一，企业通常需要等待相关部门通知才能确认能否申报化债资金，因此未来化债资金的申请规模不便统计。后续公司将持续跟进化债政策并推进申报工作。

问题 3：公司管理费用持续下降的原因？未来还有多少下降空间？综合融资成本下降空间还有多少？公司是否有降低有息负债规模的规划？

答：关于管理费用的持续下降：一方面是由于新西兰公司 2022 年 9 月、新加坡 ECO 公司 2024 年 7 月股权处置，合并范围减少影响管理费用呈现下降趋势；二是得益于公司精益运营与持续强化费用管控，效益已逐步显现。

未来，公司将进一步深化成本费用控制，推动效益提升。

关于综合融资成本的下降：近年来，在 LPR 下调的政策下，公司实施“存量置换+增量优化”策略，推动融资成本持续下降。2025 年上半年公司完成 15 个项目贷款利率下调，总体融资成本同比下降 29BP，项目端融资利率稳定在行业优势水平。

未来公司将继续实时关注资本市场资金成本变化情况，积极利用资金市场较宽松的窗口期，力争取得较低的

融资成本。具体下降幅度需结合下半年项目融资 LPR 下调情况及具体利率市场情况等因素确定。（2024 年公司总体融资成本同比下降 38BP）

公司始终关注资金的使用效率，将结合自有资金情况和资金使用计划适时调整有息负债的规模。

问题 4：公司“十五五”规划是否已经启动编制，能否透露公司“十五五”规划编制的方向？

答：按照北京市国资委和首创集团的要求，公司已经于今年上半年启动了“十五五”规划的编制工作，现在这项工作正在进行中。

当前的主要挑战在于环境与时代的复杂性与不确定性，经济环境与产业格局面临深度重构，适应性能力构建是企业最重要的战略主题。基于此，我们以“韧性增长”作为“十五五”规划的主题，从发展目标设定、竞争策略构建、核心能力打造、业务架构设计、管理内核重构、量化目标分解、运行机制探讨、组织发展思考等若干层面进行了“十五五”发展规划的多元策略制定，以此作为企业摆脱传统惯性、适应时代要求、谋篇业务转型、突破增长瓶颈、实现可持续发展的战略选择。

在发展目标设定层面，“十五五”期间，首创环保集团将在追求“保安全”、“增效益”、“筑能力”、“拓规模”、“创价值”多维目标动态平衡的基础上，力争成为国内上市公司市值领先的环保企业。

在竞争策略构建层面，首创环保集团将紧密贴合行业需求，沿末端治理、系统治理、资源循环、生态价值演进、从城市服务向生产服务延展的发展逻辑，以绿色服务构建行业引领力、以绿色投行构建资源整合力、以科技创新构建技术驱动力，三者融合形成核心动能，结合商业模

式创新与业务模式重构，打造推动产业跃迁的体系化能力。

在业务架构设计层面，首创环保集团将以“城市公司”与“专业公司”的有机组合打造高效执行平台，协同推进基础业务升级、新兴业务拓展与未来业务布局。以城市环境服务为锚点的基础业务，包括城乡供水、城乡水环境、无废城市与资源能源四个领域，升级方向在于基于现状“点、线”业务，向系统化、平台化、产品化延展。新兴业务拟聚焦产业服务领域，重点探索零碳园区（“绿岛”）综合服务、工业固废资源化、特定领域工业污水处理、农村农业环境服务、海外业务等五个方向。未来业务关注于技术发展对原有产业的延展、创新与颠覆，正在关注生态产品价值（GEP）核算与实现、具身智能在环保领域的应用、下一代智能设备制造、环境互联网的全面应用、生物质能源的开发利用、新材料在环保行业的应用等领域。

在组织发展方面，基于首创环保集团整合之初的思想，构建以“战略发展平台、战略资源平台、战略运营平台、战略保障平台”为核心的战略驱动型总部，以“城市公司”为核心构建城市经营平台，以“专业公司”为核心构建系统化运营服务平台。同时，拟以激发组织活力、自驱力、创造力为目标，以全层级穿透式管理为保障，重构组织决策机制、激励机制、约束机制、创新机制，形成“以上率下、协同发力、透明运行、持续改善”的运作模式。

上述为首创环保集团“十五五”发展规划初步想法，后续将进一步完善细化，也请大家持续关注。

问题 5：请介绍下公司在碳中和路径、碳资产管理的

创新做法？

答：公司始终以绿色低碳为核心主线，重点从四方面推进，成效显著：

第一，绿色低碳科技成果落地，筑牢技术支撑。以科技创新为引领，推进集团科技规划落地，锚定“系统化、资源化、数字化、集约化”方向，关键技术突破显著：CREATE好氧颗粒污泥技术（降碳30%+）2024年签约浙江海宁项目商用，突破行业“卡脖子”环节；ASmart®系统在曲靖项目实现吨水电耗降10%；U-CARBON平台助力3家污水厂获国家首批低碳标杆厂；垃圾焚烧“揭榜挂帅”6个项目推进，3个已调试，移动供热技术签协议并申请两项专利。

第二，产业绿色低碳转型见效，构建全链条服务。一方面，我们注重以标准引领绿色发展，公司主编的《清洁生产评价指标体系生活垃圾焚烧业》是全国首个针对该领域的清洁生产评价指标体系，为行业低碳发展提供标准参考；另一方面，我们深化双碳产业布局，积极培育新产业新业态，比如为北京200余家重点用能单位开展节能监察、协助22家三甲医院及7家卫生机构完成节能考评，创新性承接了北京平谷、山东东营的应对气候变化规划，并成为北京碳市场第三方碳核查机构；同时，为中科院、北京华贸物业等企事业单位提供清洁生产审核服务，助力海淀区2024节能宣传“零碳办会”，探索开展林业碳汇项目，逐步形成覆盖“标准制定-节能服务-碳核查-碳汇探索”的全链条能力。

第三，节能降碳项目基本实施完成，切实降低生产端碳排放。我们从生产系统源头发力，持续提升能源利用率：在水务领域，深入推进节能降碳智慧化改造，完善“电管家”综合解决方案，重点完成供水漏水探测控制、

除磷精准加药装置等 44 项提质增效技改，投入资金 1719 万元，显著提升污水厂、供水厂的能源利用效率；在垃圾焚烧发电领域，深度挖掘节能降碳潜力，完成睢县焚烧充电桩、唐河焚烧供热等 11 项技改，总投入约 471 万元，深州焚烧的#1 锅炉炉膛改造降低了燃油使用量，鲁山焚烧将滤液罗茨风机改为磁悬浮风机节约厂用电，唐河、玉田、都昌焚烧完成供热改造，切实减少生产端碳排放。公司参与的“餐厨垃圾资源精分重构与梯级定向转化关键技术及应用”荣获上海市科学技术进步奖二等奖，存量生活垃圾智能好氧稳定化技术也入选中国环保产业协会 2023 年度实用技术装备和示范工程名录，已在安徽淮南、山西长治等项目成功应用，技术实力得到行业认可。

第四，强化长效管理与前瞻布局，夯实碳资产管理基础。我们将 ESG 理念深度融入经营，2024 年 4 月发布 ESG 报告，且 ESG 工作获得多方高度认可，成功入围国资委

“国有企业上市公司 ESG·先锋 100（2024）”，位列中国社科院《企业社会责任蓝皮书 2024》水务行业社会责任发展指数前三，还获评北京市国资委 ESG“十佳案例”上市公司及 ESG 优秀案例（环境篇）。在碳资产运营上，2024 年已有 28 家下属公司探索绿证应用，核发约 220 万个绿证并实现首笔绿证交易；针对 2025 年 8 月生态环境部公开征求意见的《温室气体自愿减排项目方法学纯农林生物质并网发电、热电联产》，公司鲁山、杞县生物质项目及首创热力将迎来政策利好，目前已启动 CCER 前期开发工作，为后续碳资产增值做好准备。

未来，我们会持续深化这些创新实践，推动绿色低碳战略落地，为行业转型和国家“双碳”目标贡献力量，也为公司长期发展注入绿色动能。

问题 6：公司作为首都环保企业，请介绍下京津冀区域，尤其是首都地区的业务布局？

答：作为首都环保企业，公司深度践行京津冀协同发展战略，在区域内构建了全方位、多领域的绿色服务体系：

整体服务规模：覆盖超千万人口的全场景生态保障。
公司为京津冀地区超 1000 万人口提供全方位绿色服务。

水务领域：供水规模达 88 万吨/日，污水及再生水处理规模 33 万吨/日，运营管网超 300 千米；**环卫领域：**承担首都核心区超 2600 万平方米道路清扫，生活垃圾设计处理规模 3656 吨/日，建筑垃圾设计处理规模 123 万吨/年；**大气治理：**开展 12 个大气污染防治项目，多维度守护区域“蓝天”。

首都核心区：标杆项目筑牢民生与重大活动保障。
在首都核心区，公司打造了多个旗舰级、标志性项目。

环卫一体化：北京东城道路集约化作业项目（2022-2024 年环卫旗舰项目），服务故宫东华门、长安街两侧、中南海北侧等首都功能核心区，满足“作业轨迹监督”“以克论净”的精细化管理要求；同时保障金宝街、东四南北街等重要政治功能路线“24 小时无垃圾”，为“建党 100 周年大会”“五一/十一假日”“创建全国文明城市”等重大活动提供支持。项目服务面积 127 万平方米，新能源车辆率 100%，打造了 3 条高质量“免检街道”。

再生水保障：北京市大兴区永兴河第二再生水厂特许经营项目，污水处理规模 9.5 万吨/日、服务 30 万人，再生水处理规模 2.5 万吨/日，总投资超 6.2 亿元，后续还

将投资 3.3 亿元。作为区域重要基础设施，项目对保护永兴河水质、改善人居环境、助力区域生态发展具有关键作用。

雄安新区：深度参与国家级新区生态与民生建设。

在雄安新区，公司以供水保障、环境治理为核心，深度融入新区发展。

供水服务：为容城县、安新县提供 6 万吨/日供水服务，同时通过“河北中洲供水服务项目”，以 14 个地表水厂、136.54 公里管网，实现 62.85 万吨/日的供水设计总规模，服务人口 172.21 万人，保障新区生产生活用水；此外，河北定州自来水公司改制及北部生态新城水厂项目，采用“TOT+BOOT”模式，总投资预计 4.8 亿元，近期供水 5 万吨/日、远期 10 万吨/日，既是雄安城市公司成立后首个供水合作项目，也通过国企改革引入社会资本，盘活存量资产、提升服务效能。

环境治理：系统治理白洋淀农村污水、垃圾厕所等环境问题，目前在河北省布局 4 家项目公司，包含 14 个地表水厂（总规模 63 万吨/日），成为支持雄安及周边发展的战略支撑点。

重大活动支撑：服务世园会、冬奥会等国家级场景

公司还以专业能力保障重大活动生态需求，比如为 2019 世园会、2022 冬奥会提供再生水服务，在首都核心区清扫、区域供水、污染防治等领域，持续为京津冀“蓝天、碧水、净土”贡献力量。

问题 7：公司下半年的经营重点？

答：下半年，公司将紧扣“统筹经营增长突破与管理改革创新，以改革创新促增长突破”的主线，锚定“一增两控三提升”经营目标，我们有信心持续推动业绩稳中有

增，确保实现全年目标任务，经营态势也将保持稳定，避免大幅波动。

我们将持续聚焦“一增”，即轻资产业务收入拓展，依托技术、运营等核心能力，在环保服务等轻资产领域深挖市场机会，培育收入增长新动能，为业绩增长提供可持续的动力源；同时，“两控”同步发力，一方面强化应收账款全流程管控，提升资金周转效率，另一方面合理把控资产负债率，优化资本结构，从财务层面筑牢经营“安全垫”，保障业绩运行的稳定性；强化“三提升”持续推进，加大研发投入强度，以技术创新驱动业务升级，通过组织优化、效率提升提高人均创利水平，同时聚焦核心业务盈利性，推动扣非 ROE（净资产收益率）提升，实现有质量且平稳的增长。

业务端，以“攻坚”破难点、“提质”夯基础、“增长”明方向，多维度推动业务升级，确保经营节奏平稳有序；管理端，通过“立新”（机制创新）、“增效”（效率提升）、“升维”（管理进阶），为业务发展提供高效支撑，进一步巩固业绩的稳定性。

问题 8：请问公司未来的分红计划和派息政策？

答：感谢您对公司的关注。针对“十五五”时期的分红规划，公司已开展系统研究，将会综合考量盈利水平、现金流状况、未来发展的资金需求以及可持续发展等多种因素，目标是构建一个透明、连续且可持续的分红机制，以期更好地回报广大投资者的信任与支持。谢谢。

问题 9：证监会一直要求上市公司做好市值管理工作，但贵公司这么多年来股价都很低迷，能否把市值管理工作抓紧跟进，谢谢。

答：非常感谢您对公司的持续关注以及提出的宝贵意见。您所提及的市值管理问题，确实是公司董事会和管理层高度重视的核心课题。我们完全理解您对于公司股价表现的关切，并在此向您汇报公司在这方面所做的努力以及未来的规划。首先，公司深刻认识到，良好的市值表现是公司内在价值的体现，也直接关系到全体股东的切身利益。证监会倡导的市值管理，其核心在于要求上市公司通过专注主业、提升质量、强化沟通、规范治理等方式，让市场充分认识并认可公司的投资价值，实现公司内在价值与市场价值的统一。我们绝非追求短期的股价波动，而是致力于公司长期、健康、可持续发展，这才是市值管理的根本。其次，面对资本市场的波动，公司始终在积极努力，多措并举夯实价值基础并传递价值：（1）专注主业，提升核心竞争力。我们始终坚持“水、固、气、能”为核心的主业布局，通过精细化运营、技术创新和数字化转型，持续提升各项业务的盈利能力和资产回报水平。一个业绩稳健增长、现金流充沛的公司，是市值最坚实的基础；（2）强化投资者沟通，拓宽沟通渠道。我们通过业绩说明会（如本次会议）、券商策略会、机构投资者反向路演、接待投资者调研、接听投资者热线、及时回复E互动平台提问等多种方式，积极主动地与资本市场保持密切沟通，努力让市场更清晰、全面地了解公司的战略布局、经营情况和投资亮点；（3）加强信息披露，保证透明度。我们严格遵守信息披露规则，确保所有可能影响投资者决策的信息能够真实、准确、完整、及时地传递给市场，减少信息不对称，增强投资者信任；（4）注重股东回报。公司在兼顾未来发展资金需求的同时，持续实施稳定的现金分红政策，积极回馈广大投资者，共享公司发展成果。下一步，公司将把市值管理放在更突出的位置，并

	<p>将其系统性纳入公司“十五五”战略规划中予以统筹考虑。具体将从以下几方面抓紧跟进：（1）深化价值经营。继续聚焦主业，优化资产结构，强化科技创新驱动，全面提升经营效率和效益，用扎实的业绩支撑市值；</p> <p>（2）优化价值传递。进一步丰富和创新与资本市场的沟通方式与内容，更主动、更精准地讲述公司故事，传递投资价值，吸引更多长期投资者和价值投资者的关注；</p> <p>（3）研究价值实现工具。公司将积极研究包括但不限于股份回购、大股东或高管增持等合法的、可行的市值管理工具，并在履行相关决策程序后，适时推进，以此向市场传递管理层对公司未来发展的坚定信心。市值管理是一项长期而系统性的工作，非一朝一夕之功。公司管理层有坚定的决心，也有清晰的思路，将持续努力推动公司价值得到市场的充分认可。再次感谢您的鞭策与建议，您的监督是我们不断前进的动力。谢谢。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p style="text-align: center;">业绩说明会参会机构</p> <p>东吴证券股份有限公司，东方财富证券股份有限公司，中信证券股份有限公司，Binnies, ArtIvet Cap，北京方富创业投资管理股份有限公司，耕霖（上海）投资管理有限公司，华泰证券股份有限公司，浙江生态环境集团有限公司，广发证券股份有限公司，华宝基金管理有限公司，国投证券股份有限公司，西安江岳私募基金管理有限公司，华福证券有限责任公司，中信期货有限公司，深圳市尚诚资产管理有限责任公司，人保资本保险资产管理有限公司，鸿运私募基金管理（海南）有限公司，广州市格栅汇投资管理有限公司，上海信雅达企业管理咨询有限公司，天风证券股份有限公司，复通（山东）私募投资基金管理有限公司，深圳中天汇富基金管理有限公司，招商证券股份有限公司，上海益和源资产管理有限公司，创金合信基</p>

金管理有限公司，华创证券有限责任公司，上海合道资产管理
管理有限公司，湖南吉祥石化科技股份有限公司，湖南源
乘私募基金管理有限公司，北京风炎投资管理有限公司，
上海易正朗投资管理有限公司，方正富邦基金管理有限公
司，北京成泉资本管理有限公司，法国威立雅环境集团，
博时基金管理有限公司，北京华诺投资管理有限公司，上
海方物私募基金管理有限公司，北京华益德环境科技有限
责任公司，上海国赞私募基金管理合伙企业（有限合伙），
交银施罗德基金管理有限公司，上海匀升投资管理有限公
司，太平基金管理有限公司，国信证券股份有限公司，上
海挚信投资管理有限公司，中庚基金管理有限公司，红华
资本管理（深圳）有限公司，中持水务股份有限公司，湖
南湘江融信私募基金管理有限公司，荷荷（北京）私募基
金管理有限公司，中信银行（国际）有限公司，中环保水
务投资有限公司，粤港澳大湾区科技创新产业投资基金
（有限合伙），长盛基金管理有限公司，中融国际信托有
限公司，Capital，上海同犇投资管理中心（有限合伙），厦
门中略投资管理有限公司，上海力鼎投资管理有限公司，
珠海横琴长乐汇资本管理有限公司，财通证券股份有限公
司，浙江象舆行投资管理有限公司，上海朴信投资管理有
限公司，北京枫瑞私募基金管理有限公司，上海泾溪投资
管理合伙企业（有限合伙），北京汇泉投资管理有限公
司，青骊投资管理（上海）有限公司，上海千闻会务服务
有限公司，上海润桂投资管理有限公司，上海非马投资管
理有限公司，浙江巴沃私募基金管理有限公司，北京亿爵
投资有限公司，西部利得基金管理有限公司，太平国发
（苏州）资本管理有限公司，北京陶朱资本管理有限公
司，中银基金管理有限公司，上海睿扬投资管理有限公
司，朱雀基金管理有限公司，北京聚信安盈私募基金管理

	<p>有限公司，上海煜德投资管理中心（有限合伙），德邦基金管理有限公司，明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司，淡水泉（北京）投资管理有限公司，海南鸿盛私募基金管理有限公司，上海六禾致谦私募基金管理中心（有限合伙），北京诺昌投资管理有限公司，上海卡悦私募基金管理有限公司，北京知未私募基金管理有限公司，矩阵（海南）私募基金管理有限公司，圆信永丰基金管理有限公司，世纪腾云投资管理有限公司，上海鑫垣私募基金管理有限公司，上海远海私募基金管理有限公司，上海世诚投资管理有限公司，国投创益产业基金管理有限公司，上海翀云私募基金管理有限公司，格林基金管理有限公司，深圳市康曼德资本管理有限公司，上海天猷投资管理有限公司，广龙（深圳）投资管理有限公司，上海临芯投资管理有限公司，上海朴拓投资管理有限公司，上海源卓资产管理有限公司，杭州广天投资管理有限公司，上海慧珠投资管理有限公司，深圳市圣为企业管理有限公司，上海荷和投资管理合伙企业（有限合伙），深圳市兰权资本管理有限公司，杭州巨子私募基金管理有限公司，万家基金管理有限公司，北京东方引擎投资管理有限公司，恒越基金管理有限公司，上海盘京投资管理中心（有限合伙），北京永瑞财富投资管理有限公司，海南博荣私募基金管理合伙企业（有限合伙），上海玄鹿私募基金管理合伙企业（有限合伙），上银基金管理有限公司，广东恒昇基金管理有限公司，上海浦泓私募基金管理有限公司</p>
日期	2025 年 9 月 30 日