

湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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 其他_____
参与单位名称	网上投资者
时间	2022年5月17日 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长： 戴道国 董事、总经理： 冷朝强 董事、董事会秘书： 覃事顺 董事、财务总监： 周重波 独立董事： 黎 毅 保荐代表人： 姚伟华
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">1、请问贵司有无具体的可提振股民信心的措施？</p> <p>答：感谢您的提问。公司将继续聚焦主业，加强技术创新，坚持高质量发展，不断增强企业核心竞争力，用良好的业绩回报广大投资者。同时，公司实施持续稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司可持续发展，建立对投资者持续、稳定的回报机制，已于2022年4月25日经公司董事会审议通过《关于2021年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》。公司将持续保持与投资者的沟通和交流，有效传递公司价值，不断增进市场认同。</p> <p style="text-align: center;">2、公司未来有打算做深产业链吗？</p> <p>感谢您的提问。在产业链前端，公司将打造固废处理纵横一体化的业务格局。纵向方面，在具备较为完备的后端处理设施基础上，向前端垃圾</p>

分类及收运发展，在现有项目所在地探索垃圾分类和环卫业务，将垃圾分类与后端生活垃圾处置有效协同，进一步完善涵盖前端分类、中端收转运、末端处理处置的固废处理全产业链。横向方面，将搭建互联网平台，将“垃圾大数据”、“5G云平台”等与垃圾分类、收转运及终端处置相结合，提高分类、收转运与处理处置效率，降低城市固废处理处置社会成本，创造更优的环境与社会效益。

在产业链后端，公司将继续加大全产业链末端处理能力，计划在膜滤浓缩液处理、污泥资源化领域重点拓展业务，通过加强自身技术研发投入和与高等院校、科研机构的紧密合作，进一步增强技术实力。公司将长沙市城市固体废弃物处理园区为范式，积极向国内外拓展。对于固废处理园区内的生活垃圾、市政污泥、渗沥液、飞灰处理等项目进行科学规划和综合协同处理处置，通过各项目间工艺互补、资源互通、能源互助、设施共享，实现节省投资成本、破解邻避效应、集约节约用地、优化资源配置和与周边共赢协调发展的环境综合治理和提高盈利能力的目标。未来，公司将结合公司业务特点及国家产业政策要求，在场地生态修复领域、高难度难降解废水、工业固体废弃物等处理领域进一步拓展。

公司运营的长沙市城市固体废弃物处理场已纳入当地政府环保主题公园规划，园区定位为集固废综合协同处理处置、环保科普教育、环保工业旅游为一体的“环保主题公园”，公司将拓展环保产业旅游、环保绿色产品和环保科普教育等业务。

3、公司的项目开发经营模式是什么样的？

答：感谢您的提问。公司主要通过 BOT、TOT 两种模式开展相关业务。

BOT 模式是当前公司主要的运营模式，采用该方式的项目包括垃圾焚烧项目（一期）、垃圾焚烧项目（二期）、污泥处置项目、渗沥液（污水）处理项目和灰渣处理处置项目。BOT 模式即“建设—运营—移交”模式，指政府部门或原企业通过特许经营权协议授权签约企业进行基础设施的融资、设计、建造、运营以及维护工作。签约企业在特许经营期内可向用户、服务对象收取费用来抵消其投资、运营及维护成本并取得合理的回报。在特许经营权期满后，签约企业将相关设施交回政府部门或原企业的一种

经营方式。

TOT 模式是公司从事垃圾填埋业务的主要经营模式，采用该方式的项目包括填埋项目和平江项目。TOT 模式即“移交—运营—移交”模式，政府部门或原企业将建设好的项目的一定期限的产权或经营权，有偿转让给签约企业，由其进行运营管理；签约企业在约定的期限内通过经营收回全部投资并得到合理的回报，双方合约期满之后，签约企业再将该项目交还政府部门或原企业的一种经营方式。

4、请问能否介绍下可以预见的发展战略，能否介绍下维护股价举措

答：感谢您的提问。经过多年积累的发展和，公司在生活垃圾、市政污泥、渗滤液等固废处理业务方面形成了一定的人才、技术和管理优势，核心竞争力和综合实力已跻身于同行业前列。公司未来发展将继续秉承“用科技改善环境，服务社会、造福民众”的宗旨，致力于为社会提供最优城市固废处理方案和服务，成为固废处理工艺先进、处理方式全面、具有核心竞争力的城市固废综合协同处理服务商。公司将根据国家环保政策和环保市场的变化，抓住我国固废处理行业快速发展的机遇，本着有利于提升公司持续盈利能力、有利于提升公司环保效益和社会效益的原则，利用自身的管理和技术优势，以垃圾处理、污泥处置等方面的核心技术为支撑，用创新驱动公司高质量发展，进一步丰富和完善固废处理业务产业链，通过输出公司成熟先进的固废综合协同处理模式，建设和打造更多具有标杆示范作用的环保项目，实现固废处理业务规模持续稳定增长。公司将继续聚焦主业，加强技术创新，坚持高质量发展，不断增强企业核心竞争力，用良好的业绩回报广大投资者。同时，公司实施持续稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司可持续发展，建立对投资者持续、稳定的回报机制，已于 2022 年 4 月 25 日经公司董事会审议通过《关于 2021 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》。公司将持续保持与投资者的沟通和交流，有效传递公司价值，不断增进市场认同。

5、公司营收增长 86.65%而利润却只有百分 5.75 是什么原因导致营收跟利润没成正比

答：感谢您的提问。2021 年公司根据企业会计准则解释 14 确认

BOT 项目建造服务收入 7.5 亿元，该部分收入 0 毛利，剔除该部分收入影响，公司运营收入增幅为 18.45%。

6、公司研发费用同上年相比的情况？

答：感谢您的提问。2021 年公司研发投入同比增加 58.99%，达到 4794.44 万元。公司计划持续保持较高的研发投入，保证公司持续创新能力，不断提升公司核心竞争力，围绕提高焚烧发电效率、浓缩液处理、飞灰减量化处置、污泥处置等环保行业难点、痛点问题，加大研发投入，突破技术瓶颈。

7、2021 年的利润分配情况怎么样？

答：感谢您的提问。为积极回报公司股东，经综合考虑投资者的合理回报及公司目前总体运营情况，在保证公司正常经营业务发展的前提下，董事会拟定的 2021 年度利润分配预案为：以现有总股本 27,334 万股为基数，每 10 股派发现金红利 3.80 元（含税），共计派发现金人民币 10,386.92 万元（含税），不送红股；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增 136,670,000 股，转增后公司总股本为 410,010,000 股。

8、为什么一季度营收下降那么多，对今年营收与业绩有什么预期！

答：感谢您的提问。公司一季度实现营收 3.61 亿元，营收减少的原因主要系本期确认的 BOT 项目建造服务收入减少，剔除建造服务收入外本期营业收入同比增长 30.55%。随着垃圾焚烧项目（二期）与灰渣项目投产运行，以及长沙市经济发展及人口增长带来的生活垃圾量的增长，公司现有项目的产能将逐步释放。

9、新型城镇化政策对公司发展有何促进作用吗？另外公司业绩高增，在行业内有什么优势呢，后续有何发展规划

答：感谢您的提问。公司为长期致力于生活垃圾、市政污泥、垃圾渗滤液、飞灰等固体废弃物综合处理业务的国家高新技术企业。国家发改委今年下发的《2022 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》以及中办、国办近日出台的《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》等文件中明确提出推进绿色低碳发展，健全大宗固体废弃物综合利用体系，建设与清运量相适应的垃圾焚烧设施等要求，新型城镇化建设过程中的固废处

理业务具有潜在广阔的发展空间。公司将积极响应国家号召，通过多年来形成的管理、技术和人才优势，为新型城镇化建设作出积极贡献。

公司的核心优势主要体现在：(1)规模优势。公司现日均处理生活垃圾近 10000 吨，污泥 1000 多吨，渗滤液约 6000 吨，固废处理规模居国内同行业前列。公司生活垃圾、污泥、垃圾渗滤液、飞灰等项目的特许经营权年限为 25-30 年，较长的运营年限支撑企业持续稳健发展；(2)管理优势。公司大力弘扬艰苦奋斗、百折不挠的优良传统和作风，建立了严谨、高效、精细的管理体系，形成了具有军信特色的类军事化管理风格，依靠高标准、严要求的管理赢得市场和社会的认可；(3)技术优势。公司为国家高新技术企业，多年来保持持续的科研投入，2018-2020 年连续三年平均研发投入在 3000 万以上，2021 年研发投入为 4794.44 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，公司已获得授权专利 157 项，其中发明专利 15 项，获得软件著作权 2 项。2021 年公司长沙清洁焚烧一、二期项目厂用电率为 9%-11%，入厂吨垃圾上网发电量超 400 度，处于国内同行业领先水平。公司为国家污泥处理处置产业技术创新战略联盟成员单位，污泥处置项目被住建部评为“重大科技专项实施场所”，渗滤液处理项目被住建部评为“科技示范工程”。(4)模式优势。公司探索形成了固废综合协同处理的高质量发展模式，具备固废终端处理全产业链服务能力，致力于实现环境综合治理目标，符合《国家“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》提出的“积极推广静脉产业园模式，探索建设各类固体废弃物综合处置基地”的政策要求。

公司未来将继续聚焦主业，加强技术创新，坚持高质量发展，通过输出固废综合协同处理模式以及公司的核心管理和技术，积极参与国内以及一带一路国家固废处理项目的投资建设和运营管理，为生态文明建设作出新的更大贡献。

10、公司各业务毛利率水平是多少？

答：感谢您的提问。2021 年公司垃圾焚烧及发电业务的毛利率为 61.55%，垃圾焚烧发电及污泥协同处理业务的毛利率为 65.34%，污泥处理业务的毛利率为 38.10%，垃圾填埋运营业务的毛利率为 74.12%，渗沥液

（污水）处理业务的毛利率为 60.57%，飞灰填埋处理业务的毛利率为 47.76%。公司将密切关注产业政策或行业结构变化，不断适应政策和市场需求变化，严格控制成本，稳定公司毛利率水平，加强技术研发，提升公司竞争力。

11、公司如何保持人才结构稳定？

答：感谢您的提问。公司重视人才培养和发展，实行“以业绩为导向”的绩效考核管理制度，并结合公司年度目标管理考核奖惩实施办法等考核机制，根据员工贡献价值，实现绩效与薪酬挂钩的激励效果，大幅提升绩优者的收入。公司设立多项奖惩制度、办法，实行有奖有罚，保证公平公正公开，充分调动、发挥员工的积极性、主动性和创造性，吸引、培养、激励和留住优秀员工。根据公司长远发展规划要求，公司持续优化培训管理体系，高度重视培训和人才培养工作。公司为员工搭建管理、技术、运行三大职业晋升发展通道，建立了完善的内部选拔机制，持续推进后备人才储备计划，发现有潜力的员工并针对短板制定专项辅导计划，给予有培养潜质的员工更多历练机会，储备了一批中高层管理、技术、运行人才。2021 年有效开展公司、部门、班组多层次培训，针对不同层级的员工开展多元化的素质、能力双提升的培养，弘扬军信文化，增强全员对企业文化的认同度，组织培训 135 场，参培人次 1556 人。并组织开展“工匠奖”等技能比武竞赛，以及“四有军信人”评选活动。

12、据说公司的管理模式很特别，能否介绍一下？

答：感谢您的提问。公司自成立以来，形成了严谨、高效、精细的管理体系，支持公司不断转型升级，发展壮大：一是形成了富有军信特色的企业文化。公司在发展过程中始终坚持服务社会、造福民众的初心，始终保持艰苦奋斗、百折不挠的优良传统和作风，让公司在管理上不断提升，追求卓越，在竞争中赢得信任。二是建立了内部控制体系和精细的管理标准。公司通过了 ISO9001:2015 质量管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证、ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证、知识产权管理体系认证，两化融合管理体系认证，各级管理队伍在制度框架下责权分明，相互配合，相互监督，形成了一套量化的管理标准，各项经营和管理活动

按照标准量化执行，有效控制了企业风险。三是始终将安全和环保放在第一位，公司始终坚持“生产不安全不如不生产，生产不环保不如不生产”的理念，将安全环保理念根植于每一位员工心中，通过足额保证安全环保投入，建立更加严格的内部安全和环保标准，在目标考核中实行安全环保一票否决条款。四是形成了具有军信特色的类军事化的管理风格，在管理中做到令行禁止，不断提升执行力和担当精神。五是狠抓作风纪律建设，将作风建设覆盖到员工工作纪律、行为习惯、生活风气等多方面，通过建立长效机制、加强制度监管、严格执纪问责等措施，为公司高质量发展提供了有力保障。六是公司高度重视管理创新，通过设立管理创新奖，充分激发了全员参与管理的积极性。

13、董秘好，我是贵司的小股东，是申购了贵司股票中签的。贵公司股票上市后破发，目前亏损 24.88%。我有 2 个问题想问一下董秘。一，公司上市的股价是否定价过高，才导致破发，如果是，公司有什么计划维护中小投资者的利益？二，从贵司 2021 年度报告中看到“前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例”为 99.84%，这样的占比，一旦有一家客户出现违约，势必会极大削弱效益，对此，公司正在采取什么计划扭转局面？

答：感谢您的提问。二级市场的股价表现受宏观经济、政策环境、市场情绪、投资者偏好等多重因素影响。公司将继续聚焦主业，加强技术创新，坚持高质量发展，不断增强企业核心竞争力，用良好的业绩回报广大投资者。同时，公司实施持续稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司可持续发展，建立对投资者持续、稳定的回报机制，已于 2022 年 4 月 25 日经公司董事会审议通过《关于 2021 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》。公司主营业务为垃圾焚烧发电、污泥处置、渗沥液（污水）处理、垃圾填埋和灰渣处理处置等，主要客户较为集中属于行业特性，该情形具有合理性。公司主要客户长沙市城管局和国网湖南省电力有限公司分别为地方政府直属单位和大型央企国家电网有限公司下属企业，其信用状况良好、历史上与公司业务合作稳定且具有持续性，签订了长期有效的特许经营权合同、购售电合同，问题中提及的前五大客户销售占比较高不会极大削弱公司效益。

证券代码：301109

证券简称：军信股份

附件清单	无
日期	2022年5月17日