

湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-04

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称	方正证券股份有限公司、粤开证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中天国富证券有限公司、国新证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、景泓私募基金管理(海南)有限公司、广州诚协投资管理有限公司、上海尚近投资管理合伙企业（有限合伙）、广州九桦投资管理有限公司、海南洼则盈投资有限公司、上海冰河资产管理有限公司
时间	2022年8月26日下午15:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：覃事顺 董事、财务总监：周重波 财务部经理：戴 彬 审计部经理：郭卓彦
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司 2022 年半年度经营业绩情况简要介绍</p> 公司 2022 年上半年实现营业收入 8.14 亿元，剔除建设期服务收入外的主营业务收入同比增长 31.81%；归母净利润 1.89 亿元，同比增长 12.58%；每股净资产 11.49 元，同比增长 14.1%；截至 2022 年 6 月 30 日，公司资产总额 96.3 亿元，同比增加 28.88%，经营活动现金流净额 2.9 亿元，同比增长 19.75%。
	<p style="text-align: center;">二、问答环节</p> <p>1、公司在垃圾焚烧发电行业的可比公司有哪些？</p> 答：在垃圾焚烧发电行业，军信股份的可比公司有伟明环保、三峰环

境、绿色动力、瀚蓝环境等。经过多年积累和发展，公司探索和形成了固废综合协同处理的高质量发展模式，具备固废处理全产业链服务能力，能针对不同类型的城市提供系统的固废综合解决方案，该模式能一揽子解决生活垃圾、市政污泥、垃圾渗滤液、飞灰等固废处置问题，实现节约资源、以废治废和环境综合治理的目标。

2、公司垃圾焚烧发电用于哪，发电的规模多大，增长率如何？

答：2022年上半年，公司垃圾焚烧发电除厂内自用外全部并入国家电网；实现上网电量 6.56 亿度，同比增长 60.75%。

3、如何看待市场对公司估值水平较低的现象？

答：公司股价及市值受国际国内宏观经济形势、行业发展态势、市场情绪等多种因素影响，公司始终坚持以业绩为支撑，在以下方面不断提升自身价值，回报广大股东。一是继续聚焦主业，加快市场拓展步伐，依托长沙固废综合协同处理的高质量发展模式，通过输出公司的核心管理和技术，打造更多高品质环保项目；二是继续加大技术研发力度，不断增强企业核心竞争力，通过技术创新成果占领市场；三是继续坚持精细化管理、专业化运行，不断挖掘管理和生产潜力，实现公司业绩的稳健增长。

4、公司的战略发展规划是怎样的？新的业绩增长点在哪里？

答： 1、近期发展战略

（1）垃圾处理业务发展战略。《湖南省生活垃圾焚烧发电中长期专项规划（2019-2030 年）》指出：“到 2030 年，全省生活垃圾焚烧发电处理量占无害化处理量的 70%。远景展望至 2035 年，力争全省生活垃圾焚烧发电处理量占无害化处理量的 75% 以上……中远期（2021-2030 年），规划开工建设生活垃圾焚烧发电项目 10 个，到 2030 年全省焚烧处理规模达到 46700 吨/日。”根据该规划，湖南省内垃圾焚烧发电业务潜在市场空间较大。公司作为目前湖南省内运营规模最大的垃圾焚烧发电企业、作为湖南省固废处理领域的龙头企业，有能力继续挖掘湖南省内及省外的优质垃圾焚烧发电项目。公司已于 2022 年 8 月获得岳阳市平江县市政污泥与生活（餐厨）垃圾焚烧发电项目特许经营权，项目特许经营时限为 30 年（其中建设期 2 年，经营期 28 年），项目投产后预计将新增餐厨垃圾

处理能力 50 吨/日，新增市政污泥处理能力 60 吨/日，新增生活垃圾焚烧处理能力 600 吨/日。公司计划将长沙垃圾焚烧项目（一期）、垃圾焚烧项目（二期）的运行经验与运行成果运用于平江垃圾焚烧项目，力争将该项目打造成为地、县级地区垃圾焚烧发电的标杆示范项目。同时，公司将以已建成的垃圾焚烧、垃圾与市政污泥协同焚烧等示范项目为基础进行拓展，针对不同类型的城市提供系统的城市固废综合解决方案。此外，公司响应国家“一带一路”政策，积极参与“一带一路”沿线国家生活垃圾处理项目建设，已通过印度尼西亚东雅加达生活垃圾处理项目（1,700 吨/日）和南雅加达生活垃圾处理项目（1,500 吨/日）的资格预审。

（2）污泥处置业务发展战略

市政污泥含水率高、成分复杂、处理难度大，不同地区污泥泥质差异大、安全处置率低，目前业内存在多条污泥处置技术路线，但各技术路线均存在不同程度的局限性。公司在市政污泥处置方面进行了长期研究，积累了丰富的运营管理和处理处置经验，计划在如下几个方面拓展业务：一是根据当地政策、污水厂规模与分布等因素，按照集中处置和分散处置模式，提供相应的工艺及设备服务。二是根据污泥泥质特点，选择适宜的处理处置工艺。三是针对目前污泥处置行业存在的重难点技术问题进行专项突破，例如高含固率污泥除杂-输送问题、污泥常规脱水药剂投加量大且影响后续资源化问题、污泥消化效率低、污泥消化沼液碳氮比失衡、污泥资源化等问题，形成成套工艺设备及完整工艺技术路线。四是布局城市下水道污泥、河涌污泥、工业污泥，扩大公司业务面。

（3）技术和管理服务输出战略

公司在生活垃圾、市政污泥、渗滤液处理处置等方面积累了丰富的运营管理经验，建立了科学、高效、系统的工艺控制、设备维护、物料管控、安全管理规程与标准；培养了一批技术过硬、经验丰富的运营管理团队；具备承接市政污泥处置、渗滤液处理、垃圾填埋和垃圾焚烧项目管理运行的能力。针对运行效果差或运行成本高，运行效果不佳的填埋场、焚烧厂、污泥厂、污水厂等，公司可对外输出和提供专业的技术管理服务，或采用接管运营的方式拓展业务。

2、远期发展战略

(1) 产业链延伸战略

公司将积极响应国家产业政策，紧密围绕市场需求，适时、稳妥、有选择、有计划地进行产业延伸，逐步形成垃圾分类、垃圾收转运、焚烧发电、卫生填埋、渗滤液处理、飞灰处理的全产业链服务能力，做深产业链，做大价值链。1) 产业链前端：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。2) 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。公司将以长沙市城市固体废弃物处理园区为范本，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、渗滤液、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。

(2) 其他业务发展战略

1) 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与工业固体废弃物等处理领域进一步拓展。在场地生态修复领域，重点开展填埋场土壤、地表水、地下水生态修复技术研发，形成核心技术、进行产业布局等。在工业固体废弃物等处理领域，面对国内部分工业企业产生大量废酸、废碱、含氟废物和废机油等危险废物处置的困境，公司将探索工业废物的减量化、资源化、无害化处理及综合利用，不断拓展废物利用种类及提升资源化产品的附加值，实现经济效益、社会效益以及生态

	<p>环境效益的统一。</p> <p>2) 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。</p> <p>5、公司为什么要保持这么高的长期负债？主要是用在哪里？</p> <p>答：公司所处行业属于资本密集型行业，项目建设期资金需求较大，主要通过自有资金和银行贷款相结合的方式作为在建项目的资金来源，资产负债率较高主要受行业特性影响。公司首次公开发行股票募集资金到位后，公司净资产显著增加，资产负债率明显下降，财务结构得到改善，偿债能力和抗风险能力进一步增强。公司的长期借款主要用于长沙垃圾焚烧（一期）、垃圾焚烧（二期）、灰渣填埋场等项目建设。</p> <p>6、请问贵司是否考虑回购自家的股票？</p> <p>答：根据证监会和深交所相关规定，上市公司回购本公司股票需要上市满一年。公司大股东或董监高若回购公司股票，公司将按照相关规定及时公告。</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022年8月26日</p>