

## 湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-004

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
<b>参与单位</b>	<p>国信证券股份有限公司、广州开发区产业基金投资集团有限公司、湖南轻盐创业投资管理有限公司、湖南兴湘资本管理有限公司、宁波泽阳投资管理有限公司、深圳市共同基金管理公司、深圳市元一顾问有限公司、四川振兴嘉杰私募基金管理有限公司、台州市创收股权投资有限公司、泰德圣投资有限公司、信辰（深圳）资产管理有限公司、银泰华盈投资有限公司、长沙市技术进步投资管理有限公司、长沙市长财私募基金投资管理有限公司、南昌新世纪创业投资有限责任公司、深圳市勤道资本管理有限公司、海南纵贯私募基金管理有限公司、财信吉祥人寿保险股份有限公司、湖南省国瓴私募基金管理有限公司</p>
<b>时间</b>	2024年7月19日 上午 9:00-11:30
<b>地点</b>	公司会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事、副总经理、董事会秘书：覃事顺 审计部经理：郭卓彦 投关负责人：陈鹏
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>1、公司主营业务毛利率较高有哪些因素影响？</p> <p>答：公司主营业务毛利率较高的原因如下：（1）规模优势。公司项目较为集中，规模优势明显，建设的长沙垃圾焚烧一期、二期项目合计日处理生活垃圾能力可达 10000 吨，为国内同类型最大的单体项目之一，为毛利率的提升奠定了良好基础。（2）协同优势。公司主营业务涵盖垃圾焚烧发电、污泥处置、渗沥液（污水）处理、飞灰等，各业务间可以实现</p>

工艺互补、资源互通和协同管理，有利于发挥综合协同效益，实现“以废治废”，创造最优的经济效益、环境效益和社会效益。（3）先进设备及技术优势。公司主要的收入来源垃圾焚烧发电业务位于长沙市，长沙市总体生活水平较高，垃圾热值较高，且公司垃圾焚烧项目采用了国际国内先进设备，并持续进行工艺优化和技术创新，使得公司吨垃圾发电量、厂用电率、焚烧炉平均运行时长等指标持续位于行业领先水平。（4）高质量的建设运营水平。公司建设运营的“污泥处置项目”和“渗滤液处理项目”分别被住建部评为“重大科技专项实施场所”和“科技示范工程”，长沙垃圾焚烧一期、二期项目均荣获中国建筑行业最高奖项“中国建设工程鲁班奖”，开创了同一园区同类项目同获鲁班奖的全国先例，高质量的建设运营水平是支撑公司毛利率较高的关键因素。

2、公司此次收购的标的公司业务及核心竞争力主要有哪些方面？

答：（1）公司此次拟收购的标的公司（湖南仁和环境股份有限公司，以下简称“仁和环境”或“标的公司”）主要从事生活垃圾中转处理，餐厨垃圾收运、无害化处理及资源化利用项目的投资、建设和运营等业务。

（2）其核心竞争力如下：1）运营项目的规模优势。标的公司拥有长沙市第一垃圾中转处理场项目、长沙市餐厨垃圾处理项目以及长沙市望城区生活垃圾转运站项目（在建）的特许经营权，其中长沙市第一垃圾中转处理场项目处理能力为其他垃圾年日均 8000 吨，厨余垃圾年日均 2000 吨，系全国单体处理规模最大的垃圾中转处理场之一，长沙市餐厨垃圾处理项目餐厨垃圾处理能力为年日均 800 吨，亦是全国单体处理规模最大的餐厨垃圾处理厂之一。标的公司凭借上述运营项目的规模优势，在项目进入稳步运营阶段后，单位处理固定成本将摊薄；同时进行餐厨垃圾及厨余垃圾的资源化利用，利用餐厨垃圾进行预处理、三相分离等工艺流程产生资源化产品工业级混合油，利用餐厨垃圾及厨余垃圾的废水进行厌氧发酵产生沼气，并进行沼气发电，提升公司整体的盈利能力。标的公司项目所在地为长沙，作为湖南省会，近几年人口增长率均居全国前列，其中 2022 年新增人口 18.13 万，位居全国第一。长沙经济发展潜力巨大，产业类型丰富，具有较强的虹吸效应，未来人口增长趋势稳定且可持续。随着长沙市

人口增长和经济发展，预计生活垃圾中转和餐厨垃圾收运处理的需求还将继续扩张，项目需求稳定，能为标的公司长期稳定增长提供基础。2) 丰富的项目建设运营经验。标的公司 2005 年开始运营长沙市第一垃圾中转场项目，承担长沙市生活垃圾中转处理工作，并于 2012 年开始运营长沙市餐厨垃圾处理项目。目前，标的公司拥有餐厨垃圾全覆盖收运处理体系，覆盖长沙市（含长沙县）、浏阳市和宁乡市近 30000 家大中小型餐厨垃圾产生单位，十多年来在行业持续深耕，积累了丰富的建设运营管理经验。3) 研发与技术优势。标的公司注重技术研发，不断探索生活垃圾及餐厨垃圾无害化处理及资源化利用的生产工艺及核心技术。标的公司及子公司仁和环保是国家高新技术企业，参与编制了《餐厨垃圾集散转运设施设置标准》以及《餐厨垃圾转运技术规程》等团体标准。截至 2023 年末，拥有各类专利 121 项（其中发明专利 16 项）。

3、公司海外项目的拓展战略以及相关进展如何？

答：公司海外业务的重点拓展区域是中亚、东南亚国家的首都或第二大城市的城市固废处理和绿色能源业务。2023 年 5 月，在西安举行的中国-中亚峰会期间，公司与吉尔吉斯共和国第二大城市奥什市签订了城市垃圾处理谅解备忘录。2023 年 11 月 14 日，公司与吉尔吉斯共和国首都比什凯克市政府签署了《垃圾焚烧发电项目框架协议》，项目规划为日处理生活垃圾 3000 吨，后期将根据当地政府要求分期分批建设；2024 年 3 月 29 日，比什凯克垃圾科技处置发电项目投资协议签约暨奠基仪式在吉尔吉斯共和国首都比什凯克举行，吉尔吉斯共和国总理、中国驻吉尔吉斯共和国大使等参加见证，协议约定项目第一期建设规模为 1000 吨/日，投资约 9500 万美元，目前已完成环评、地勘等前期工作。

4、公司建设运营的项目特许经营权期限有多长？

答：公司获取的项目特许经营期限均较长，一般为 25-30 年（自合同签订日起计）。公司已经投产运行的长沙垃圾焚烧一期、二期、灰渣填埋场项目的特许经营权到期日分别为 2042 年 11 月 14 日、2048 年 12 月 31 日、2049 年 1 月 31 日；正在建设的平江县市政污泥与生活（餐厨）垃圾焚烧发电项目和浏阳垃圾焚烧发电项目特许经营权到期日分别为 2052 年

12月22日、2053年5月6日，剩余的特许经营权年限均较长。

5、公司及仁和环境项目特许经营权到期后续期的可能性如何？

答：（1）2023年11月3日国务院办公厅转发国家发改委、财政部《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》的通知以及2024年3月28日国家发改委、财政部、住建部、交通运输部、水利部、中国人民银行六部委发布的《基础设施和公用事业特许经营管理办法》中均明确特许经营期限届满终止，对该基础设施和公用事业继续采用特许经营方式的，同等条件下，可优先选择原特许经营者。且文件中还明确最大程度鼓励民营企业参与政府和社会资本合作新建（含改扩建）项目，《支持民营企业参与的特许经营新建（含改扩建）项目清单（2023年版）》中明确垃圾固废处理和垃圾焚烧发电项目应由民营企业独资或控股。（2）根据仁和环境项目特许经营权合同及其补充协议，在特许经营期满后，政府重新授予时，仁和环境及其子公司在同等条件下享有优先权。（3）公司与仁和环境多年来均高标准、高质量的完成了政府交付的固废处理任务，在未来项目续约或政府重新授予特许经营权时，可以凭借过往的卓越业绩、先进的运营管理水平，以及能为客户提供从垃圾收运、中转到终端处理的全产业链服务能力，占据更有利的竞争地位，提高续期或续约的成功率。

6、二十届三中全会对环保产业如何定位？公司对未来业务发展的展望如何？

答：（1）二十届三中全会提出，中国式现代化是人与自然和谐共生的现代化。必须完善生态文明制度体系，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，积极应对气候变化，加快完善落实绿水青山就是金山银山理念的体制机制。要完善生态文明基础体制，健全生态环境治理体系，健全绿色低碳发展机制。（2）多年来，公司一直致力于环境治理、绿色能源、节能低碳业务，十分注重环境保护和低碳减排工作，高标准完成了政府交付的生活垃圾、市政污泥、渗滤液、飞灰等固废处理任务。已运营的垃圾焚烧发电项目烟气排放指标优于国家最新标准和欧盟标准，二噁英检测均值远低于国标和欧标，每年提供的绿色能源可满足110万城镇居民的用电需求，每年实现碳减排超100万吨，产生了良好的社会效益和环保效益。公司将

认真贯彻落实全会精神，继续深耕固废处理和绿色能源业务，积极践行“绿水青山就是金山银山”理念和国家“一带一路”战略，为全球生态环境治理贡献“军信智慧”和“军信方案”。

7、公司并购仁和环境的进展进度如何？

答：公司收购仁和环境的重大资产重组事宜已于2024年6月7日经深圳证券交易所并购重组审核委员会2024年第1次会议审议通过，为新“国九条”发布后首家过会的重大资产重组项目，也是深交所2024年首单通过审议的并购重组项目，目前已提交中国证券监督管理委员会注册，后续公司将及时披露相关进展。