

瀚蓝环境股份有限公司 投资者关系活动记录表

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（电话会） <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"/> 其他
参与单位	投资者网上提问
时间	2025 年 9 月 19 日
方式	公司通过全景网“投资者关系互动平台”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	总裁：金铎 副总裁、董事会秘书 汤玉云
投资者关系活动主要问题	<p>问题一：瀚蓝环境是一家非常优秀的公司，中报显示并购粤丰环保后 6 月份粤丰环保净利润超预期，请问是否是整合后的结果，下半年粤丰利润是否还会继续超预期的表现？</p> <p>回复：尊敬的投资者，感谢您的认可！公司并购粤丰环保后，垃圾焚烧发电项目规模达到 97,590 吨/日（含参股项目），位居国内行业前三、A 股上市公司首位，公司综合实力和竞争力大幅提升，有利于为股东创造更大价值。粤丰环保 6 月份实现净利润 1.17 亿元，贡献归母净利润约 6,000 万元（公司穿透持股 52.44%）。粤丰环保正有序融入公司管理体系，释放管理潜能，截至半年报披露日，粤丰环保总贷款降低约 13 亿元，融资利率从并购前的 2.75%-4.75%降低至 2.50%-4.00%，正加速推进供应链体系融合，公司计划在 2025 年内基本完成财务、人力资源、供应链、信息化、品牌、合规等职能条线的融合及生产运营有序开展，实现平稳过渡和管理初步融合，初步释放“1+1>2”的协</p>

同效应。目前并购整合的有关工作正有序开展并初见成效，公司对后续整合具有信心。谢谢！

问题二：请问金总，下一步考虑是用现金还是定向增发收回高质量发展基金股权？

回复：尊敬的投资者，感谢您的关注！公司后续将积极与高质量基金协商，以有利于公司发展为前提，确定具体的方案。谢谢！

问题三：公司业绩持续向好，今年业绩应该能有较大的增幅，按照公司收购粤丰的后续计划未来 2 年都能保持不错的增速吗？管理层是否有对公司市值管理，主要是公司业绩在 A 股环保类一直保持不错的增长，但是估值一直都是环保行业倒数？公司对 AIDC 协同效应、未来项目增量能做一个介绍吗？

回复：尊敬的投资者，感谢您的关注！公司经营稳定，业绩持续良性增长，不断夯实内在价值。公司管理层对公司潜力和未来发展充满信心，公司将继续努力为股东创造良好回报，同时也将积极与投资人进行沟通和交流，传递公司价值。公司关注“绿电直供”市场机遇，落地 AIDC 战略合作，已成立售电公司，积极探索与算力等产业的协同发展模式，把握“绿电直供”市场机遇。公司近期分别与中国联合网络通信有限公司广东省分公司、深圳市城市交通规划设计研究中心股份有限公司签署算力中心相关战略合作协议，拟充分发挥公司在绿色电力资源优势及合作方在 AIDC 领域的专业技术能力、行业优势、园区及城市智慧化建设和运营经验、客户积累等优势，推动智算项目落地。如项目成功落地，将有利于进一步发挥垃圾焚烧发电项目潜力，提升盈利能力。公司目前经营稳健，并购粤丰后，整合有序，公司将推动财务、人力资源、供应链、信息化、品牌、合规等职能条线的融合及生产运营有序开展，实现平稳过渡和管理融合，释放“1+1>2”的协同效应。谢谢！

问题四:请问金总,瀚蓝的股本不大。公司是否可以拆股,如 1: 2 拆股,可以增加股本,增加流动性,吸引跟多投资者。谢谢!

回复: 尊敬的投资者,感谢您的意见和建议。

问题五: 请问金总今年应收账款回收进度达到预期吗?

回复: 尊敬的投资者,感谢您的关注! 公司高度重视应收账款回收工作,由集团统筹加强应收账款的催收工作和商业模式创新工作,2025 年上半年公司存量应收账款回款超 11.50 亿元(不含粤丰环保),持续改善现金流。公司将继续保持与相关政府的沟通,争取在相关政府支持下,2025 年收回存量应收账款不少于 20 亿元。谢谢!

问题六: 汤总您好!想咨询一下公司并购粤丰后的负债率比较高,除了一些举措比如存量贷款的置换,应收账款的催收等,还有没有其他举措?

回复: 尊敬的投资者,感谢您的关注! 公司并购粤丰后资产负债率有所提升,但公司财务状况稳健,并积极通过加强应收账款回收、资金统筹调拨、贷款置换、发行基础设施公募 REITs 等方式持续改善现金流。此外,公司融资渠道通畅,将根据实际情况综合运用各种银行间债务融资工具、公司债、股权融资等方式优化资本结构。谢谢!

问题七: REITs 发行进展如何?

回复: 尊敬的投资者,感谢您的关注! 公司持续推动以排水业务和固废处理业务相关资产作为底层资产发行基础设施公募 REITs,规模预计为 10-30 亿元,目前已完成函件出具和合规性证照补办等事项,相关工作正加快推进。通过发行基础设施公募 REITs,能盘活存量基础设施资产,拓宽融资渠道和公司轻资产

运作的途径，促进公司投资的良性循环。谢谢！

问题八：请问公司顺利完成十四五规划，取的优秀的规模增长和利润增幅，公司在十四五高质量发展的基础上十五五战略还是要保持一个稳定增长的曲线吗？核心思路是哪些？

回复：尊敬的投资者，感谢您的关注！公司已启动制定“十五五”战略规划，系统谋划下一个五年发展蓝图。公司“十四五”期间重大并购的落地使公司掌握了未来发展的主动性，公司将继续稳固现有业务，发挥协同效应，同时积极关注科技创新，努力提升经营成效，实现可持续高质量发展，提高股东回报。谢谢！