

证券代码：300190

证券简称：维尔利

## 维尔利环保科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 其他电话会议
参与单位名称及人员姓名	广发证券郭鹏、姜涛 交银施罗德基金 高逸云 兴全基金 廖玉乐 财通基金 白沁雨 中庚基金 胡坤 长安基金 林忠晶 浙商证券资产管理有限公司 刘淼 进门财经 林宜静 杜南青 国联证券 赵宇 中国人保资产管理有限公司 田垒
时间	2022年5月18日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长李月中 总经理宗韬 董事李遥 投资部经理杨刚 证代沈娟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、总经理宗韬介绍公司收购100%股权的交易背景</p> <p>本次交易主要是公司通过收购北京宝旺100%的股权，间接持股中再生9.677%的股权。</p> <p>近年来，环保行业竞争激烈，民营环保企业竞争压力较大，行业呈现出同质化竞争的现象，虽然环保市场行业市场空间较大，但上述情况导致行业毛利下降。面对上述宏观情况，作为民营环保公司，公司将始终坚持技术公司的定位，希望通过持续的技术创新和业务模式创新，打造差异化竞争优势。具体公司将从以下三个方面开展工作：</p> <p>第一个方面，持续推进技术研发创新，保持技术在行业里</p>

的领先优势，巩固技术核心竞争里，力争做到在技术方面人无我有，人有我优。公司从事渗滤液处理业务近二十年，近几年在该业务板块保持比较好的新增订单、营收规模和市场占有率，公司认为主要得益于公司的核心技术优势。此外，近些年公司也在积极推在工业环保领域的布局与探索，前几年也通过外延式并购具有核心技术的企业积极布局了工业环保领域，未来也希望继续在能在工业环保尤其是工业废水领域有所突破。

第二个方面，公司未来希望能将公司的环保业务与能源业务做一些融合。公司 2014 年收购专业从事沼气与生物质天然气业务的杭能环境，就是希望借助杭能环境进入生物沼气领域。虽然近年来受多重因素影响，沼气及生物天然气行业发展不及预期，但近一两年天然气行业呈现向好趋势，公司依然看好生物天然气行业发展前景，公司也将坚持环保业务与能源业务融合的战略。

第三方面公司希望能将环保业务与资源回收业务的融合。对这一方面，其实公司几年前就在做相关布局，主要是公司从事的餐厨垃圾的回收与运营业务。餐厨垃圾处里面涉及到的最重要的资源品就是粗油脂。2014 年公司承接首个餐厨项目时，测算的油脂销售价格约为 4000 元每吨，去年餐厨项目油脂销售均价约为 7000 元每吨，今年已经持续上涨至 9000 元/吨左右。公司长期看好垃圾分类行业，在垃圾分类的政策推行的背景下，公司前几年布局了厨余垃圾垃圾处理业务，目前已在上海具有 3-4 个稳定运行的样板工程。垃圾分类采用四分类法，主要分为湿垃圾、有害垃圾、可回收垃圾及干垃圾。目前公司在湿垃圾领域已有所布局，未来公司希望通过与中再生的合作，充分借助其遍布全国的废旧资源再生回收网络和资源回收领域相关的供应链资源，介入可回收垃圾行业，推进环保业务与资源回收业务的融合，这也是本次交易的主要目的。

中再生公司为中国供销集团有限公司下属控股企业，成立

于 1989 年，是中国供销集团下属的从事资源回收业务的集团公司，目前他的业务主要包括四大板块：废钢及城乡报废机动车板块、废家电拆解及产业废弃物处置板块、环境治理板块、塑料再生板块。根据中再生的十四五规划，希望这四块业务收入在 2025 年末达到 500 亿。

2021 年下半年，中国供销集团有限公司将中再生公司与其控股的中再生资源再生开发有限公司进行了整合，整合完成后中再生资源成为中再生公司的全资子公司，中国供销集团有限公司对中再生公司的持股比例由 38% 上升至 60%。北京宝旺为中再生的发起人股东，在上述重组完成后，其持股比例由 15% 变至 9.6774%。

公司作为上市公司，对外投资收购股权，需要对标的公司进行尽职调查，并聘请专业机构进行评估与审计，中再生作为中国供销总社下属公司，体系较为庞大，要对其全部资产进行评估与审计，工作量与难度都较大。而 2021 年末，中国供销集团有限公司对中再生进行整合时，聘请了专业机构对其进行审计评估，公司也看到了投资中再生事项的可行性，宝旺也在此基础上聘请了为中再生重组做评估的同家评估机构，对中再生进行了评估。

中国供销集团有限公司对中再生的重组，意味其将大力发展可再生资源业务。据了解，目前中再生内部根据其集团规划在做一些业务板块的重组整合及机构调整，公司认为中再生的整合是其新的发展起点，公司也希望本次收购能享受到中再生未来业务发展的红利。而中再资环作为中再生下属上市公司，其市值对中再生整体价值评估起到重要作用，而上半年资本市场行情低迷，中再资环整体估值较低。因此公司选择了此时收购上述股权。

公司希望通过本次交易事项，既能推动公司环保业务与资源回收业务的融合，也能希望未来能享受到中再生业务发展的

红利。公司也希望持续推动环保业务与能源业务、资源回收业务的融合，坚持技术型环保公司的定位，区别于传统环保公司，巩固核心竞争优势，真正实现差异化竞争。

2、公司对于废弃油脂、生物质天然气领域相关业务的看法、未来是否有投资计划以及如何看待这两项业务的市场机会？

答：随着能源价格的上涨，生物质天然气，油脂的价格上涨，其实这些价格上涨的本质原因还是在于整体能源价格的上涨。那么在此趋势下，无论是餐厨垃圾还是厨余垃圾资源化的效率，长期来看的话这类项目资源化的效率会越来越好。但公司始终定位技术型公司，作为一家技术公司，我们的主要商业模式还是提供一体化的解决方案，包括建设、委托运营、售后服务，同时将这些资源化的产品实现更好的收益。但在投资方面，公司作为民营企业，受限于融资规模和融资成本，对一些国企央企和地方的城投平台不具优势，所以如果我们采用投资运营的商业模式，那么企业发展会是不可持续的且缺乏核心竞争力。公司也将按照规划，加强与国企央企的合作，其提供项目建设及运营服务，充分利用其优质的政府资源、强劲的资金实力等优势，共同探索环保业务领域，实现共赢，如公司近期与国投集团的合作模式。总体来说，公司看好像餐厨、厨余包括其他环保类的资源回收、市政投资项目的盈利能力。在国家的双碳、无废城市、垃圾分类的政策背景下，我们认为未来整个环保行业的需求，特别是建设需求还会有持续的增长。

3、：对于无废城市、垃圾分类这些政策，19年有一次全国范围的推行，但是从20年开始因为受疫情的影响实行地不是太好。想了解公司对此如何看待，目前在在订单趋势上是否有体现？

答：在上述政策背景下，我们对于环保行业的持续发展是看好的。但目前受疫情影响，导致公司在跟踪的某些项目招投标进度受到影响，包括一些在手订单的项目建设也受到了一定影

响，但相信，随着疫情形势的逐渐转好，这类影响会逐渐消失。除此之外，对于环保行业来说，无论是无废城市还是双碳的理念都已经被提升到国家政策的层面，公司最近也在与地方某些政府方面做一些交流。但公司认为要真正要实现无废城市，不仅仅是单个或者几个项目能够做到的，需要政府先顶层设计，将一所城市的所有废弃物进行盘点，基于无害化城市的理念来做整体的规划，包括如何循环和利用这些废弃物。在此背景下，再根据现有的设施情况，来做建设规划的查漏补缺，最后推动逐个项目来落地。

4、常州无废城市的规划，公司是已经开始参与？具体现状如何？

答：如上述介绍，无废城市的规划建设需要政府要从顶层设计来做。所谓的城市固废，包括了工业废弃物、生活废弃物、建筑垃圾、城乡一体化废弃物等，需要整体考虑。未来公司也希望能充分发挥公司的整体战略和技术优势，做好相关业务。目前公司也在与政府做企业层面的建议，与现有的政府平台公司保持沟通和互动。

5、宝旺公司经营上与另两家名企股权的加总达到 40%？

答：另两家民企为上海明卓、温州远华，股权相加约 30%左右，如此三家民企股权加总约 40%左右，供销集团股权占比约 60%。供销集团此前对中再生持股 38%，经营股权及资本金占比较小，经过近几年中再生的股权调整和供销集团的增资，融资能力方面大股东也能发挥更大作用，经营效果有所改善，因此民营小股东同意本次整合，由供销集团控股。

6、请问中再生的重组完成后，再生资源业务都是在整合后的的中再生体系内吗？中再生的回收网络及供销总社的回收网络是否就是沉淀于下面的分子公司？

答：中再生是供销总社下唯一从事再生资源领域的平台公司，根据其十四五规划，其未来包括以下四大业务废钢及城乡

	<p>报废机动车板块、废家电拆解及产业废弃物处置板块、环境治理板块、塑料再生板。回收网络以及相关业务均处于新中再生平台。</p> <p>7、中再生去年年底的整合中，股权变更是否已完成？</p> <p>答：已经完成，通过企业工商信息网等公开平台可以查得到。</p>
附件清单(如有)	
日期	2022年5月18日