

证券代码： 002034

证券简称：旺能环境

旺能环境股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-03

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	7月23日线上交流： 中泰证券：周冰倩 兴泉基金：卜学欢 建信理财：张婧 万联资管：吴东丽 平安理财：陈镇 太平洋保险：陈晓晓 天弘基金：涂彧然 中信资管：郑沁源 国盛证券：邵俊丽 7月24日现场调研： 德邦证券：高鼎、郭雪 幸福人寿：赵艳华、张王越 源达信息证券研究所：沈佩玉
时间	2024年7月23日（周二） 2024年7月24日（周三）
地点	7月23日通过腾讯会议的方式线上召开 7月24日会议地点：董秘办公室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：林春娜
投资者关系活动主要内容介绍	2024年7月23日电话会议及7月24日现场调研纪要： 一、公司董事会秘书林春娜女士介绍公司发展历史、公司业

务基本情况、2023年度业绩及2024年第一季度业绩情况。

二、问答环节

出席活动的投资者就其关注的公司经营情况、公司治理以及持续发展等问题与公司董事会秘书进行了充分的交流和沟通，主要内容记录如下：

1、公司主营业务发展现状及后期规划？

公司主要以特许经营模式从事城市生活垃圾焚烧发电、餐厨垃圾处理业务。生活垃圾处理方面，2024年一季度定西环保700吨项目正式投产运营。截至2024年一季度末，公司已建成正式运营的有21座电厂33期项目共21,920吨，南太湖五期属于在建项目，日处理能力1000吨。餐厨垃圾处理方面，2024年一季度鹿邑餐厨60吨、德清餐厨二期100吨正式投产运营。截止2024年一季度末，已建成投运17期餐厨项目共2,810吨，在建餐厨项目2个共510吨，分别是台州餐厨400吨和监利餐厨110吨。2024年上半年公司主营固废处理业务运行平稳，5月底签署澳门EPC+O项目，涉及厨余垃圾、油脂废水和厕所废水的处理；7月公司中标三门峡餐厨垃圾处理委托运营项目，这两个项目的实施将对公司未来业务发展产生积极影响。

公司新的电厂在正式投运后，随着垃圾处理规模增加、供热量上升、补贴费调整，公司的营收也会增加；另外公司各种垃圾资源化项目也都在试点运营，部分资源化项目已贡献利润；公司的南太湖五期项目是行业的典型大型设备以旧换新项目，采用超高压再热技术，全场热效率由22%提高至30%，吨垃圾发电量由原来的350提高到700，是全国领先的1000吨炉排超高压再热项目，效率提升将为公司带来新的业绩增长。

2、公司锂电板块发展现状及后期规划？

由于2023年碳酸锂价格从年初的50多万元/吨下跌至年底的不足10万元/吨，硫酸镍、硫酸钴等价格也持续低迷。当前公司锂电回收业务仍然以代加工为主，2023年全年立鑫新材料公司钴

镍锂产量共计1,779.38金吨。今年仍旧是亏损状态，但金额不会很大。

在新能源车销量的不断提升，以及以旧换新和补贴政策出台的背景下，废旧锂电池的报废量将会不断增长。公司对于金属镍、钴、锂的提取率超过行业标准，立鑫2022年被纳入《符合新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件企业名单(第四批)》，是第四批白名单中浙江省的第一家。

3、公司橡胶板块发展现状及后期规划？

南回公司当前5万吨再生胶项目已投产，4万吨项目试运营，随着与上下游产业链逐渐建立联系，公司客户逐步恢复到厂房搬迁前的水平，橡胶板块业务发展平稳。

南回是国内首家获得“碳足迹”认证的企业，SBTi科学碳目标也已认证成功，有助于对产品生产过程中的高环境代价环节进行改善，降低成本并提高市场竞争力。公司通过合理规划和执行战略合作，深度融汇全球资源优势，与品牌轮胎企业达成合作，构建企业运营闭环生态圈，全面渗透市场版图，进而提升品牌价值和认知度，重塑品牌地位，致力于2024年能实现正盈利。

4、请问公司未来的分红规划情况？

上市公司监管指引规则鼓励优秀公司应当加大分红频率，公司于2023年和2024年分别召开董事会和临时股东大会审议通过了《未来三年（2024年-2026年）股东回报规划》。在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，在满足现金分红条件时，公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。该规划强化了公司现金分红，增强了分红的稳定性、持续性和可预期性，为股东创造了持续、稳定的价值。

公司制定分红规划的依据主要包括市场环境、现金流状况、公司发展战略等。生活垃圾处理方面，南太湖五期项目预计会在2024年下半年正式投产，目前公司无新增生活垃圾处理项目；

餐厨垃圾处理方面，公司陆续有新中标，2024年7月5号新中三门峡餐厨垃圾处理委托运营项目；另外2024年5月底新签澳门项目由澳门政府投资建设，不需要公司出资，所以公司目前垃圾处理业务较为稳固，后续没有大规模的资本开支。2023年度公司实现12.6亿元的经营性现金流，未来也会根据实际经营情况和市场环境变化及时调整分红规划。

近期我们对公司进行了深入的基本面和技术分析，发现当前公司股价显著偏离了公司的内在价值。具体而言，公司的市盈率9倍，市净率0.8倍，远低于行业的12倍及历史均值。基于当前的市盈率水平，公司股价存在较大的向上修复空间，随着市场对公司价值的重新认识，股价有望回归合理区间，为投资者带来可观的资本增值机会。我们也将继续努力提升公司的盈利能力和发展质效，为投资者创造更多的价值回报。

5、请问公司未来的发展方向？

公司未来仍会以“垃圾焚烧发电”为主业，积极向产业链上下游延伸，探索从单一的垃圾焚烧发电业务向“城市矿山”综合服务升级。公司通过多种方式对既有项目运营提质增效，加快完成项目提价工作，2023年有六家公司成功调价；开拓供热市场，目前公司有14个项目发电同时对外供热，2023年合计供热量104万吨；布局再生橡胶和再生锂电领域，推动飞灰、炉渣资源化利用技术成果产业化；把握设备更新的机会，大力投运营“EPC+O”，推动轻资产业务精细化、标准化，以此塑造服务品牌标杆；加入绿证交易市场有望弥补国补退坡带来的缺口，保障项目盈利能力。

公司将会从以国内市场为主向国内、国际“双轮驱动”升级。公司在一带一路沿线国家或地区开启垃圾处理市场，聚焦越南、泰国等东南亚友好国家，洽谈托管运营及战略合作。

公司将从垃圾的减量化、无害化处置向资源化、高值化利用升级。公司拓展炉渣、飞灰资源化等协同处置项目，增加收益。

	截止 2023 年末，汕头、铜仁、淮北和荆州 4 个炉渣资源化项目已投产，合计日处理量 2,300 吨；湖州氢氧熔融项目、舟山富氧飞灰项目、丽水富氧飞灰项目正积极推进中。
附件清单(如有)	无
日期	2024-07-25