

湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-005

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 <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	<p>广发证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、招商基金管理有限公司、生命保险资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、上海茂典资产管理有限公司、广东恒健投资控股有限公司、国金基金管理有限公司、上海合道资产管理有限公司、珠海金丰创晟投资管理有限公司、中粮期货有限公司、建投投资有限责任公司、上海混沌投资（集团）有限公司、山东金仕达投资管理有限公司、陕西敦敏投资合伙企业(有限合伙)、PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED、天安人寿保险股份有限公司、北京成泉资本管理有限公司、粤佛私募基金管理(武汉)有限公司、深圳市恒盈富达资产管理有限公司、上海君怀投资管理集团有限公司、青岛城投金融控股集团有限公司、宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)、青岛双木投资管理有限公司、广州市知本复利投资管理有限公司、平安银行股份有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、中阅资本管理股份公司、湖南楚恒资产管理有限公司、上海谦心投资管理有限公司、华夏基金管理有限公司、广汇缘资产管理有限公司、广州市玄元投资管理有限公司、深圳市达晨财智创业投资管理有限公司、北京才誉资产管理企业（有限合伙）、泓德基金管理有限公司、招商信诺资产管理有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、上海紫阁投资管理有限公司</p>
时间	2024年8月27日 上午 9:00-10:00 电话会议 2024年8月27日 上午 11:00-12:00 电话会议

	<p>2024年8月27日 下午 14:00-15:00 电话会议</p> <p>2024年8月27日 下午 15:00-16:00 电话会议</p> <p>2024年8月27日 下午 16:00-17:00 业绩说明会</p>
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	<p>董事、副总经理兼董事会秘书：覃事顺</p> <p>财务总监：戴彬</p> <p>审计部经理：郭卓彦</p> <p>投关负责人：陈鹏</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2024年上半年，公司实现营业收入11.1亿元，同比增长44.10%；实现归母净利润2.68亿元，同比增长10.33%；经营活动产生现金流净额4.53亿元，同比增长15.99%。公司完成垃圾处理量168.11万吨，污泥处理量21.56万吨，渗滤液处理量40.22万吨，飞灰处理量3.30万吨，实现垃圾焚烧上网电量7.02亿度，同比增长4.08%。</p> <p>1、公司2024年上半年业绩增长的主要原因？</p> <p>答：（1）持续的技术创新。报告期内，公司结合本地生活垃圾、市政污泥、渗滤液特性，不断研究与技术攻关，解决了项目运营中的一系列重难点技术问题，提升了经营效益。公司通过提升垃圾燃烧稳定性和低氮燃烧（VLN）技术，优化计量系统智能化诊断和ACC自动燃烧控制系统等措施，报告期内实现垃圾焚烧上网电量7.02亿度，同比增长4.08%，平均吨垃圾上网电量达434.17度，比上年同期有所上升，厂用电率仅10%左右，在同行业中处于领先地位。（2）持续的精细化管理。公司通过加强对生产各环节的精细化管理（涵盖大宗采购、检修计划、智慧化管理等多方面），在生产成本的控制方面取得了良好的成效。报告期内，公司通过系列降本增效措施，垃圾焚烧及发电、污泥处理、渗滤液处理、飞灰处置等营业成本同比均有下降。（3）持续加强资金管理。公司2024年上半年经营活动产生现金流净额4.53亿元，同比增长15.99%，继续保持较好的现金流态势。同时，公司进一步加强预算管理和现金管理，确保了资金使用效率的质量。</p> <p>2、公司收购仁和环重大资产重组的进展及影响？</p>

答：2024年8月5日，公司通过发行股份及支付现金的方式向19名交易对方购买其持有的湖南仁和环境股份有限公司63%股权事宜获得证监会同意注册批复，是新“国九条”出台后深交所首单获得证监会注册批文的并购项目。并购完成后，公司将在现有固废处理业务的基础上增加餐厨垃圾和垃圾中转业务板块，实现产业链的“延链、强链、补链”；通过注入盈利能力强的优质资产，有望增厚公司业绩；通过配套募资引进战略投资者，优化公司股东结构；将增强公司在固废处理领域的市场竞争力，进一步做优做强主业，提升公司价值。

3、公司主营业务毛利率较高有哪些因素影响？

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“国家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。

4、BOT和TOT项目，目前进展如何，预计何时能为公司带来收益？

答：公司主要通过BOT、TOT两种模式开展相关业务。BOT模式是当前公司主要的运营模式，采用该方式的项目包括垃圾焚烧项目（一期）、垃圾焚烧项目（二期）、浏阳市生活垃圾焚烧发电项目（在建）、平江县垃圾焚烧项目（在建）、污泥处置项目、渗滤液（污水）处理项目和灰渣

处理处置项目。TOT 模式是公司从事垃圾填埋业务的主要经营模式，采用该方式的项目包括长沙填埋项目和平江填埋项目。目前两种模式下已投入运营的项目均给公司带来了收益。

5、公司在环保技术创新方面有哪些新的突破或成果？

答：2024 年上半年，公司实现研发投入约 3183 万元。截至 2024 年 6 月 30 日，公司共获得 290 项国家授权专利，其中发明专利 57 项。在技术研发方面，公司采用国内外先进的工艺设备并对其进行集成优化，结合本地生活垃圾、市政污泥、渗滤液等固废特性，不断研究与技术攻关，解决了项目建设和运营中的一系列重难点技术问题，推动了行业技术发展。同时，公司根据固废处理园区综合资源优势，实现以废治废，降低了运行成本，提升了生产效益和环保效益。今年上半年，公司通过提升垃圾燃烧稳定性和低氮燃烧（VLN）技术，优化计量系统智能化诊断和 ACC 自动燃烧控制系统等措施，垃圾焚烧发电项目实现上网电量 7.02 亿千瓦·时，同比增长 4.08%，平均吨垃圾上网电量达 434.17 千瓦·时，厂用电率仅 10%左右，在同行业中处于领先地位，项目热能利用效率保持稳步提升，烟气排放指标优于国家最新标准和欧盟标准。

6、公司未来的分红计划如何？

答：（1）公司自 2022 年上市以来，连续三年累计分红约 8.41 亿元，远高于同行业平均水平。2023 年度公司继续保持与上年度“每 10 股派发现金红利 9 元”的高比例分红政策，目前股息率超过 5%，彰显了分红的持续性和稳定性。（2）在外部环境没有重大不利影响的前提下，公司每年产生的经营性现金流基本稳定。当前公司剩余货币资金较充裕，能支撑公司在一定时间内实施持续稳定的分红计划。（3）公司将认真贯彻证监会鼓励上市公司现金分红的相关要求，在经营稳健前提下，积极回报股东，彰显公司长期投资价值。

7、公司未来的战略发展规划？

答：公司始终坚持“聚焦主业、深耕技术、稳步拓展”的经营理念，坚持“重、轻、新”的发展战略，具体如下：（1）重资产拓展方面：聚焦国内以及中亚、东南亚等“一带一路”国家具有一定规模和可持续盈利

	<p>能力的固废处理项目进行拓展；通过并购与公司具有产业协同效应、能创造较好盈利预期的优质资产，提高行业竞争力。（2）轻资产拓展方面：加大在生活垃圾、市政污泥、飞灰、渗滤液等固废处理方面的技术研发力度，不断积累管理和技术创新成果，通过输出公司先进的管理和技术进行轻资产输出。（3）新领域和新业务方面：加大对固废处理新工艺、新技术以及绿色能源等领域的研究和投入；围绕固废处理的产业链前端（如垃圾分类、智能化收运）以及末端固废资源回收进行新业务拓展。</p>
--	---