

证券代码：603568

证券简称：伟明环保

浙江伟明环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-06

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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议、网络会议）
时间	2024年10月28日下午 15:00-16:00 电话会议 2024年11月05日上午 09:00-10:00 2024年第三季度业绩说明会
参与人名称	电话会议参会单位：长江证券、睿远基金、长江养老基金、兴全基金、国海富兰克林基金、中加基金、华泰保兴、中英人寿、成泉资本、明河投资、中睿合银、云溪基金、恒泰证券、国泰君安资管、建信投资、长江期货、长证国际、长城财富、太保资产。 业绩说明会参会人员为广大证券市场投资者。
接待人员	董事长、总裁、独立董事、副总裁、董秘、财务总监及证券部相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司三季度末垃圾焚烧发电项目投运和在建情况？ 三季度报告期内，公司永康项目二期投入正式运营，蛟河项目和陇南项目投入试运行，期末公司投资控股的生活垃圾焚烧处理运营及试运行项目达到 55 个（其中试运行 5 个），日处理规模约为 3.7 万吨。同时，公司昆山再生资源利用项目和延安项目一期在建，日处理规模分别为 2,250 吨和 650 吨，计划将于明年投入生产。未来公司还将积极拓展国内外增量和存量市场，力争持续扩大公司固废板块业务体量。

2、公司垃圾焚烧发电项目吨上网电量情况介绍？

公司第三季度垃圾入库量为 347.61 万吨，同比增长 10.81%。按生活垃圾入库量计算项目平均吨上网电量为 287.45 度/吨，其中，省内项目平均吨上网电量为 316.62 度/吨，省外项目平均吨上网电量为 264.83 度/吨，比去年同期都有所提升。

3、公司三季报披露的绿证销售营收情况？

三季度末公司及下属子公司累计取得核发绿证约 341 万个，并且昆山公司完成首单绿证交易，合计出售 2.35 万个，实现收入约人民币 20 万元。

4、公司焚烧业务包含哪些，开展情况怎样？

公司焚烧业务包括生活垃圾处理、餐厨和厨余垃圾处理、污泥处理、一般工业固废处理、农林生物质处理等，其中公司垃圾焚烧发电项目协同处理餐厨和厨余垃圾项目较多，并取得良好的收益回报。此外，公司还向上游拓展垃圾清运和环卫业务。去年公司收购完成永嘉污水处理项目后，也希望在项目所在地开展市政污水处理项目拓展。未来焚烧业务还将不断扩大体量，努力提升项目营收和利润。

5、①请问公司在印尼的高冰镍项目一期目前处于哪个阶段？大概何时投料爬坡？何时满产？如何看待下半年镍价下滑？②今年包括宁德时代、Aricell 等都发生了火灾事故，如何看待高镍三元正极材料的危险性？如何看待高镍固态电池的发展路线？

公司嘉曼项目三季度已启动了热调试，设备工艺技术上也已取得一定的突破，后续将对运营设备持续调试，实现项目稳定连续生产，实现产出。镍价会周期性变动，但会受下游需求和行业生产成本支持。随着电池技术的不断进步，安全性会不断提高。

6、公司高冰镍生产成本预计会在什么水平？

公司嘉曼项目生产高冰镍产品，根据项目可研测算，相较目前市场镍金属价格，项目还有较乐观的盈利空间。公司将不断优化生产工艺，努力在生产成本控制上做到行业优秀水平。

7、公司伟明盛青项目是否已投产？

公司伟明盛青项目首期硫酸镍和电解镍项目已于三季度正式投料试生产。后续将加快建设三元前驱体产能实现投运。

8、据悉，国内已有全固态电池生产线，技术路线与锂电池的完全不同，比如全固态电池使用的电解质是固体的高分子聚合物，完全抛弃了液态电解液；正极材料也可能不再使用镍钴锰三元正极材料。在这样替代性的背景和趋势下，公司是否重新考虑进军新能源材料的战略价值和定位？

动力电池技术发展变化较快，公司始终重视战略研究，行业研究工作，加强战略合作，努力把握发展机遇，根据市场情况适时调整公司业务发展规划。公司目前从上游镍金属资源端布局，并结合公司装备制造和项目精细化管理、成本管控优势开展新能源材料业务布局，努力控制业务发展风险。

9、公司海外垃圾焚烧发电项目何时会有项目落地？

近年来，公司与印尼各级政府和企业持续保持互动交流，公司向印尼青山工业园区的垃圾焚烧处理项目提供了炉排炉设备，该项目预计明年一季度会正式投运。另外，公司持续跟踪印尼垃圾焚烧发电市场，推动垃圾焚烧发电项目在印尼落地，为当地环保事业做贡献。

10、公司认为海外垃圾焚烧发电项目在推进模式和盈利性方面与国内项目是否有较大差异？

公司拓展海外市场主要以东南亚国家为主，其运作模式与国内项目相

似，以 BOT 或 BOO 模式开展项目投资建设运营，东南亚地区项目所在地垃圾量充足、垃圾热值高。与投资国内垃圾焚烧发电项目相比，公司需更多关注当地的国别风险、合规风险、汇率风险。

11、公司预计未来三年资本开支情况？

公司在国内的固废处理业务，随着项目不断建成投产，未来新建项目资本开支预计将减少，但仍还有项目技改的资本投入需求。目前可预见的未来资本开支重点在新材料业务，公司在海外印尼市场第一个年产 4 万吨高冰镍含金属项目建成后，公司还储备了年产 9 万吨高冰镍含镍金属项目。

12、请问公司未来三年的新项目规划如何？预计每年新增多少左右的装机容量？是否考虑在浙江省外开拓业务？公司如何看待未来垃圾发电的上网电价趋势？近两年应收账款增速快于营收利润增长，后期会改善吗？未来三年的股东回报计划如何？

公司未来三年环保业务将积极推进现有运营项目精细化管理，开展项目技改提升，不断提升运营效率，并加快在建项目投运，通过拓展国内外增量和存量市场扩大环保业务规模；装备业务做好环保和新材料等各类装备的研发制造，稳步开展对外部客户的设备销售和服务，努力提升市场份额；新能源材料业务取得突破发展，不断提升公司市场影响力。公司目前在全国范围开展业务，并努力开拓海外市场。随着国补退坡，未来垃圾上网电价有下降趋势，公司将通过提升运营效率和严格执行特许经营协议等措施，对冲上网电价可能下降的影响。公司近年来业务规模扩大，应收账款增加，但大部分应收账款账期在 1 年以内，风险可控。公司会努力做好经营管理，不断提升股东回报水平。

13、公司会继续发转债吗？

公司后续会根据自身业务发展的资金需求，平衡各方的诉求，科学决策后续资本市场融资方案。

14、 近期市场因互换便利工具正式落地，给中证 A500ETF 带来资金净流入，公司作为成分股之一是否有感受到关注度持续提升？

公司持续保持与市场投资机构和个人投资者的互动交流，公司作为中证 A500 成份股，相信未来会持续受到越来越多资金的关注。

15、 在上交所我公司的投资者 e 互动平台上，有投资者提出的问题已经三个月过去了还未得到回复，其它回复比较及时的上市公司在投资者提出问题的第二天就及时回复，在这方面我公司还有很大的提升空间，这并不需要进行大的投资，只是加强一下管理而已。我建议对投资者提出的问题一周集中回复一次最好，谢谢！

感谢您的意见和建议，公司关注上证 e 互动平台的相关信息，重视与投资者的互动和交流，会不定期集中认真回复投资者问题，后续公司还将进一步加强和投资者的及时互动和沟通。

16、 无论从那个角度看，公司的价值目前正在被市场低估，近两年来，公司利润分红比例较低，在现金流还可以的话，请考虑提高现金分红和注销式回购，积极响应证监会号召可以进行市值管理，回报投资者。谢谢！

公司多年来一直重视对投资者的现金分红回报，上市以来每年开展现金分红，并多次开展股票回购和大股东增持。公司后续分红会根据公司的分红政策、发展战略和投资者的期望综合考虑决定，在满足公司自身经营现金流健康的前提下最大程度回报股东。

17、 公司前几年为激励管理层和中层干劲，动辄以低于二级市场价的 50% 价格向其授予股票，这样做一方面稀释了公司的股票价值，另一方面牺牲了市场中小股东参与者的公平，请问这样做是否合理？今后请尽可能地少用股票激励这种方式进行激励，即便采用这种方式激励也要考虑公平

性，使用当时二级市场的股票进行激励，或者直接发放年终奖金对管理层和中层进行激励，产生的费用可以计入管理费用和销售费用。

公司建立多层次的激励模式，将经营成果与员工分享，营造良好的分享文化。公司在考虑激励方式上，将会综合考虑各利益相关方诉求，科学决策。

18、公司经营业务涵盖环境治理、装备制造和新能源材料，但从市盈率上感觉只体现了环保业务，较开展装备和新能源材料业务的上市公司市盈率仍低不少，市场有投资者认为公司市盈率被低估，是买入的好时机，公司对此如何看待？

公司管理层高度重视持续提升上市公司高质量发展，始终坚持将公司业务做优做强、持续提升公司盈利水平、积极努力回馈投资者。目前公司三大业务板块经营业绩持续向好，新能源材料项目也将逐步投运，支持公司长期高质量发展。