

## 浙江伟明环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-07

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议、网络会议）
时间	2024年11月07日下午 13:30-17:00      现场参观  2024年11月27日下午 15:00-16:30      现场参观  2024年12月10日下午 13:30-17:00      现场参观
参与人名称	兴业证券、第一创业证券、永安国富资管、浙商创投、君弘资管、箴言投资、呈鸣投资、中交资本、华福证券、上柿咨询、重鼎资产、汉鸿私募、锐耐私募、嘉鸿私募、岙夏投资、中名资产、国融证券、恒择资本、汇恒力合基金、大罗山基金村、启元资产、浙江思考私募基金、银杉基金、兴业银行以及多位个人投资者。
接待人员	副总裁、财务总监、董事会秘书、证券法务部副总经理、证券事务代表、新能源集团总经理助理及相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>一、现场参观情况</b></p> <p>公司接待投资者参观了伟明盛青锂电池新材料产业基地，向投资者介绍了伟明盛青公司的股东结构、业务布局和生产制造的产品类别等，并参观了原料库、磨矿常压车间、氧压车间、前驱体车间等。公司还接待投资者参观了下属永强项目二期，通过立体可视厂区模型向投资者介绍生活垃圾从入厂到发电再到渗滤液、炉渣、飞灰、烟气的环保处置全过程，在展</p>

厅向投资者介绍了伟明环保的业务板块布局，参观核心设备炉排炉的模型，并通过参观中控室了解生活垃圾处理过程的自动化控制和在线监测。在工艺流程展区，公司接待人员介绍了生活垃圾的整个处理过程以及烟气处理的多道工序。投资者还近距离观看了负压垃圾库和垃圾抓斗作业的过程。最后，公司接待投资者参观了伟明装备集团度山厂区，参观了智能化仓库和大型配件生产车间，向投资者介绍了伟明装备集团的发展历史、获得荣誉、产能分布以及经营业绩等情况。

## 二、主要交流情况

1、新质生产力作为国家的重点发展方向，请问公司有哪些业务有涉及新质生产力概念？

新质生产力本身就是绿色生产力。公司的愿景是持续不断向社会提供一流低碳环保技术、产品与服务。公司当前业务包括环境治理、装备制造和新能源材料三大领域，以全产业链模式开展业务经营，不断推进技术、管理和商业模式创新，为推进社会、经济绿色转型贡献力量。公司所从事的业务范围与新质生产力所提倡发展的绿色环保、高端装备和新能源新材料等领域有很多共同点。

2、2024 年前三季度业绩增长的主要原因是什么？

伟明环保自 2015 年上市以来，多年保持营业收入和净利润的持续稳步增长。今年前三季度公司业绩增长来自于公司环保和装备业务都取得了增长。环保业务，公司投运的存量垃圾焚烧发电项目在产能利用率得到提升；今年前三季度有 2 个项目投入正式运营（昌黎项目、永康项目二期），还有 5 个项目投入试运营（富锦项目、凯里项目二期、枝江项目、蛟河项目和陇南项目），从而为环保项目运营收入及利润带来增量。装备业务，今年公司设备业务实现快速增长，其中上半年装备制造及服务业务实现收入 24.85 亿元，同比增长 74.51%，第三季度继续保持较好增长态势，为前三季度总体营业收入及利润增长作出重要贡献。

3、公司目前环境治理、装备制造和新能源材料三大主营业务各自占

公司营收比重的比例是多少？公司未来重点发展的方向会是哪一块？

目前公司主营收入来自环境治理和装备制造两大业务板块，前三季度环境治理和装备制造同比都有增加，其中装备业务收入增长较快，上半年环境治理和装备制造收入占比分别为 39.2%和 60.4%。新能源材料业务今年前三季度还未给公司创造营收，预计明年将开始对公司贡献营收。未来三大板块将充分发挥协同效应，促进公司业务发展。

#### 4、公司的核心竞争力是什么？相较于同业，有什么竞争优势？

（一）环保项目规模居行业前列。伟明环保目前是我国规模最大的城市生活垃圾焚烧处理企业之一，最新投运的垃圾焚烧发电项目日处理规模 3.7 万吨。公司从事垃圾焚烧发电业务 20 余年，在东部沿海发达地区拥有较高市场份额。公司垃圾焚烧主营业务覆盖生活垃圾焚烧发电全产业链，具备一体化运作的独特优势。（二）装备研发制造能力强。公司拥有行业领先的成套装备研发能力，拥有国际先进、国内领先的具有自主知识产权的核心设备。2022 年公司将装备制造能力向新材料装备领域延伸，开展新材料装备的研发和制造，装备市场竞争力不断加强。目前，公司装备制造业务可以向市场提供从部件供应、设备总包到工程 EPC 等全方面的服务。

（三）三大业务协同发展。公司环保、装备和新材料三大板块具有较强的协同性，高冰镍火法冶炼工艺与垃圾焚烧发电工艺有相似之处，通过借鉴现有成熟技术，利用技术人才优势，保证新材料制造产能快速建设和投产，环保业务又能为新材料业务提供资金和运营人才支持，新材料产能投产后预计可以为公司带来收入和利润增量，支持公司环保项目投资和装备研发投入。新材料业务的发展也带动公司环保和装备业务走向海外。（四）管理、品牌、团队和企业文化优势。公司拥有突出的业务管理能力和良好的品牌形象。公司拥有经验丰富的优秀管理、技术团队，人才队伍稳定，开展多层次的股权和绩效激励，建立良好的人才培养体系，满足公司业务发展对各层次人才的需求。伟明环保也形成的鲜明的积极向上的企业文化，对公司业务发展起重要的支撑作用。（五）财务资源丰富。公司财务稳健，负债率比较低，长期控制在 50%以内。截止到 2024 年第三季度末，公司总资产 269 亿元，净资产 143 亿元，公司资产负债率 46.7%，含转债的有息

负债率 27%。公司有充足的财务资源支持公司各项业务发展。

**5、2024Q1-3 垃圾处理量同增 13%，公司固废业务的具体表现如何？有哪些增量？**

截至三季度末，公司投资控股的垃圾焚烧发电投运项目达到 55 个，日处理规模约 3.7 万吨/日，投资控股的餐厨处理投运项目达到 19 个，前三季度累计处理各类固废 982 万吨，上网电量达 26.8 亿度，均创公司历史同期新高。在建垃圾焚烧发电项目方面，公司目前投资控股的昆山再生资源利用项目和延安垃圾焚烧发电项目在建，日处理规模约 2,900 吨/日，预计明年可以实现投产。未来公司还将积极拓展海内外垃圾焚烧发电业务，重点关注国内存量项目的整合机会和拓展东南亚垃圾焚烧发电市场。公司争取到 2030 年，将固废处理项目的规模再翻一番。

**6、公司垃圾焚烧发电项目下游有哪些对接方？**

公司垃圾焚烧发电运营项目的垃圾处理费和电费分别与地方政府和电网公司进行结算，垃圾焚烧处理后产生的炉渣可以做建材，产生炉渣销售收入。公司与项目所在地政府会就垃圾焚烧处理项目签订特许权协议，协议中会就垃圾供应、垃圾处理费结算、支付和调价方式进行约定。

**7、公司收入的两大块垃圾处置费、电费账期一般是多久？**

电费方面，标杆电费部分结算及时。垃圾处置费通常是按季度结算，回款总体正常，部分项目结算非常及时。新投产项目由于相关审批支付流程原因，可能会有延后，个别中西部、北部地区的项目，账期可能会更长一些。

**8、公司环境治理业务的毛利率和净利率为何较高？**

公司环境治理业务主要为垃圾焚烧发电项目，其中大部分项目位于我国东部沿海经济发达地区，垃圾量充足，政府支付能力强；公司同时还协同开展餐厨垃圾处理、污泥处理、污水处理、垃圾清运等项目，具有较强的协同性，有效降低项目运营成本增加营收；公司装备制造厂有能力研制

和生产上述环保项目的核心设备，项目投资成本得到较好管控；另外，公司管理层重视精细化管理，通过不断优化公司管理制度、完善激励机制等措施，使得公司在效率提升和成本管理方面持续取得改进。

9、垃圾分类后可提炼生物柴油，这块业务公司是否涉及？有多大的量？垃圾焚烧后会产生贵金属，公司是否考虑过将产生的炉渣进行提炼处理？

公司餐厨垃圾处理项目生产粗油脂，可出售给下游厂商生产生物柴油，今年上半年共计出售约 7,600 吨。出售价格与国际油价变化相关联。炉渣方面，公司目前主要将炉渣外售进一步生产建材。公司目前在永强项目投资建设炉渣处理厂，进一步提升炉渣对公司营收的贡献。

10、2021 年收购盛运环保、国源环保是出于怎样的考虑？

盛运环保原本是创业板的上市公司，退市后公司通过破产重整投资方式持有其 51% 的股权。盛运环保拥有垃圾焚烧发电和装备制造业务，和公司业务协同性强，伟明介入管理后盛运环保业务得到了恢复和发展，可以取得良好的投资回报，2024 年前三季度实现营业收入约 2.32 亿元、净利润 9,000 多万元。国源环保是国有企业混改，公司以增资入股的形式控股国源环保。通过公司管理与技术赋能，国源环保整体经营管理情况也在持续改善过程中。

11、公司是否有对存量项目收并购的计划？公司是否考虑过通过产业引导基金进行项目投资孵化？

公司近几年先后完成对国源环保和盛运环保的投资收购，积累了存量项目投资、整合的经验。未来公司还会积极寻找合适投资并购机会，公司积极关注垃圾焚烧发电存量市场的并购机会，科学评估潜在标的投资回报，把控好并购风险。公司也愿与优秀的外部产业投资基金合作，促进公司业务发展。

12、公司对海外垃圾焚烧项目拓展的看法？

从国际上看，欧洲、日本、新加坡等国家、地区垃圾焚烧发电比较发达。其它地区垃圾焚烧比例不高。公司目前重点关注东南亚国家在垃圾焚烧处理市场机会，并在印尼青山工业园区参与一座垃圾焚烧项目的建设，后续公司还将重点跟进的印尼市场，当地垃圾量充足，上网电价高于国内的标准，市场空间广阔。公司为拓展印尼市场也组建了专门的投资团队。国内存量项目拓展方面，公司积极关注垃圾焚烧发电存量市场的并购机会，科学评估潜在标的投资回报，把控好并购风险。

**13、在原有生产垃圾焚烧处理设备的基础上，公司将装备制造业务拓展到新能源材料领域。前三季度公司装备分部订单维持高位。新增订单主要来源是什么？这样的新增趋势能否持续？**

公司近年来积极拓展装备销售业务，尤其是在新材料装备方面，公司将原来的装备制造能力输出到镍冶炼和新材料生产领域，开展火法和湿法镍冶炼装备制造，并拓展了新材料方面的客户群体。前三季度公司新增订单中，新材料装备订单和环保项目设备订单都有所增长。公司未来拟加强产品端设备研发和市场端客户拓展。产品端的研发和制造，以更节能排减、降本增效为出发点，打造一批有广阔市场前景的有竞争力的装备产品。在市场端加大新客户的拓展，服务更多行业客户，包括环保、新材料、冶炼、化工等行业市场客户，打造可持续发展的伟明装备制造业务。

**14、公司研发团队在公司发展中所起到的作用？**

公司拥有一支专业且经验丰富的装备产品技术研发团队，同时公司也与国内高校和科研院所开展技术开发合作。公司高管深度参与研发工作，不断推动技术创新。公司具备技术和产品的创新和迭代能力，支持公司在装备和技术方面保持行业领先地位。

**15、请简要介绍一下公司的新能源材料业务状况及布局。第一个嘉曼高冰镍项目进展如何？预计什么时候能正式投产？预计将为公司应收和利润带来多大的增量？公司下属伟明盛青锂电池新材料项目进展如何？**

公司目前在境内外同步开展新能源材料上下游业务，境外在印尼投资

布局了总规模年产 13 万吨高冰镍含镍金属项目，计划总投资金额近 13 亿美元。产能方面考虑分阶段投产，第一个年产 4 万吨嘉曼高冰镍项目的首条生产线目前开展整体系统调试工作，争取尽快实现持续稳定生产，计划明年上半年完成全部年 4 万吨产能的投运，并推动后续高冰镍项目建设。根据高冰镍项目前期可研报告，按目前的镍价格测算，4 万吨高冰镍项目满产年营收和毛利率都比较可观。境内在温州投资布局了下游锂电池新材料产业基地项目，由伟明盛青实施，产品涉及电池级硫酸镍、动力电池三元前驱体、电解镍、动力电池三元正极材料等，目前一期电解镍项目已投料试生产。公司还规划在温州投资建设年产 10 万吨废旧电池回收利用项目，该项目目前还未开工。

16、公司在新材料行业高峰期时进入该行业，之后新材料行业一路向下，几个头部企业业绩也下滑明显，公司对此怎么看？

材料行业价格市场化，严格的成本管控是盈利的最大保障。公司从海外镍矿冶炼开始布局，在温州新材料基地将高冰镍进一步做成硫酸镍、电解镍、三元前驱体等产品。产业集群加上园区的能源成本可控、规模、交通便利等优势，使得产品在生产环节形成成本优势。目前头部企业之间也有很多合作，共同推动行业技术进步。

17、公司怎么看待镍价近期的变动情况？镍市场未来如何？固态电池的发展会影响公司目前投资的产能吗？

镍金属价格受行业生产成本、供需情况影响。近年来镍金属下游需求在不断增长，包括不锈钢、三元电池、合金钢、电镀等工业应用领域。各国为刺激经济发展，出台宽松的货币政策，有也有利于大宗商品价格走强。另外，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计划。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。

18、印尼近期又发布了矿石出口的限制政策，对公司业务是否有影响？

印尼和中国在经济发展方面交往日益密切，和中国企业互动也越来越多，目前印尼支持红土镍矿在当地冶炼加工成产品后出口。公司在印尼使用当地的红土镍矿生产制造高冰镍再对外销售，提升了当地生产产品的附加值，为当地提供就业机会，得到印尼产业政策的支持。

19、公司 2024 年上半年，资产负债率为 46.68%，较去年同期有所上升，但仍然保持在较为健康的水平。在资本运作与财务杠杆的运用上，公司采用了什么样的策略？

公司管理上保持较低的财务杠杆率。公司管理层追求稳健的财务结构，控制公司负债率水平，降低公司财务风险。目前公司资产负债率和有息负债率均保持在行业较低水平。公司管理层为实现上述目标，匹配好经营活动净现金流和项目建设资金需求，把握好公司业务扩张节奏。另外，公司借力资本市场扩大公司资本实力。公司近年有效利用上市公司平台，共计发行了四期可转换公司债券，累计融资金额约 36.32 亿元，增强了公司资本实力。控制负债率水平，可以有效保障公司业务长期稳定健康发展。

20、公司后续有什么计划加大投资者的回报？

公司在业绩增长的同时，通过现金分红、送转股、股票回购等方式积极回报股东，上市以来公司每年进行现金分红，累计现金分红 21.56 亿元，在同行业中属于较高水平。公司实施了 4 次送股或转股计划，并开展了两期股票回购工作，共投入回购资金约人民币 3.4 亿元。后续，公司首先继续做好主业经营，在平衡好公司资本投入和流动资金需求基础上，积极通过现金分红方式回报股东。公司拟定的每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。近期随着公司垃圾焚烧发电项目投运产能增加，公司经营活动净现金流情况不断提升，公司有能力和更多的现金分红来回报股东。

**21、公司在 ESG 方面，有何业务成效？**

公司作为行业领先企业一直关注和重视自身在环境、社会和公司治理（ESG）方面的表现，关注 ESG 各利益相关方的诉求。公司上市以来已连续九年发布社会责任报告，连续两年发布 ESG 报告。具体实践方面，公司去年末将董事会下属战略委员会更名为战略与 ESG 委员会，并设立战略与 ESG 委员会办公室负责 ESG 相关具体工作的开展。公司还新制定了部分 ESG 管理制度，涉及能源、应对气候变化、三废管理方面，并在公司 2023 年 ESG 年度报告中新披露多项关键业绩绩效数据。在最近一期 ESG 指数评级中，公司在明晟、华证和万德等 ESG 评级中均有提升。未来公司还将继续努力，不断提升公司 ESG 管理水平。