

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：2025-01

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议、网络会议）
时间	2025年02月07日上午 09:00-10:00 电话会议 2025年03月12日上午 11:00-12:00 电话会议 2025年03月13日上午 10:00-12:00 现场调研
参与人名称	长江证券、东吴证券、华源证券、百年保险资管、嘉实基金、博时基金、富国基金、鹏华基金、上银基金、国海富兰克林、太平基金、诚通基金、华宝基金、银华基金、大成基金、前海开源基金、人保养老、国源信达、永安国富、正圆投资、源峰基金、山西证券自营、中信建投自营、国联资管、长证国际、泰康资产、中邮资管、天弘基金、金鹰基金、格林基金、建信基金、新华基金、正圆私募基金、中融信托、磐松私募基金、PLEAID、正德泰投资、玄卜投资、中天汇富基金、泾溪投资、国君资管、东吴人寿、上海勤辰、肇万资产、鸿运私募基金、益和源投资、人寿资管、大道兴业投资、羽田私募基金、循远投资、睿澜私募基金、广汇缘资产管理、霄洋投资、中航赛维投资、中信证券自营、平安银行、金元顺安、东兴基金、方正富邦、财通资管、途灵资产、浙商证券自营、长信基金、亘泰投资、金恩投资、度势投资、尚诚资产管理、庐雍投资、华夏未来资本、杭银理财、东证融汇、聚鸣投资、广发基金、天治基金、国泰基金、华安基金。
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及相关人员

投资者关系
活动主要内
容介绍

1、公司今年会新增哪些环保项目投运？未来是否还会有更多新项目？

截至去年底公司投资控股的垃圾焚烧发电项目日处理规模已达到约3.7万吨/日，预计2024年全年环保运营业务收入将创历史新高。2025年，公司计划投运多个环保项目，包括垃圾焚烧发电领域的昆山再生资源综合利用项目（2,250吨/日）和宝鸡项目（1,500吨/日，公司为重要股东），以及餐厨厨余处理领域的永强厨余项目（600吨/日）和昆山餐厨项目（700吨/日）。近年来，公司积极开拓海外市场，重点关注印尼垃圾焚烧发电市场，凭借印尼庞大的人口基数和巨大发展潜力，推动业务增长；同时，在国内市场，公司还将持续关注存量与增量市场的机会，进一步巩固和扩大市场份额。

2、展望2025年，公司固废业务是否有望还能保持两位数增速？

2024年，公司有7个垃圾焚烧发电项目将陆续正式投运或试运行并实现全年运行，同时今年还有新项目投运。这些项目为公司2025年垃圾处理量和上网电量增长提供有力支撑，预计相应经营数据可以延续两位数增长。

3、公司固废处理业务现金流情况如何？

随着公司存量运营固废项目的增加，经营活动净现金流持续增长。后续若垃圾焚烧发电项目国补电费拨付政策落实，将有效减少国补电费的应收账款，进一步推动公司现金流改善。

4、公司固废处理业务应收账款账期一般多久？

公司垃圾焚烧发电业务中，垃圾处理费收入通常按季度结算，标杆电费通常与电网公司隔月结算，省补电费结算周期相对稍长些，而国补电费的结算则取决于项目是否已列入国补目录清单，纳入清单的项目通常按年拨付款项。

5、公司在印尼的垃圾焚烧发电项目拓展进度？

近年来，公司密切关注东南亚国家垃圾焚烧发电市场的发展动态。印尼作为东南亚人口大国，近年来经济发展较快，但环保处理基础设施相对薄弱。公司投资团队积极对接印尼当地垃圾焚烧发电项目，向当地政府和合作伙伴深入推介中国先进的垃圾焚烧发电环保技术，全力推动垃圾焚烧发电项目在印尼的落地与实施。

6、公司对今年国补化债工作预期怎么看？

目前，国内环保行业的债务化解工作正在稳步推进，国家相关部委及监管机构正积极推动相关政策的落实。公司对后续工作取得实质性进展持乐观态度，相信行业企业的应收账款问题后续会得到有效改善。

7、公司对近期垃圾焚烧项目与数据中心开展合作的话题怎么看？

随着人工智能技术的快速发展，算力需求持续攀升，国内东部沿海城市对低电源使用效率（PUE）数据中心建设的需求日益凸显。垃圾焚烧电力凭借其稳定性和绿色环保特性，能够有效助力下游企业实现节能降碳目标。目前，国内已有相关合作案例成功落地，公司也将积极对接数据中心领域的合作机会，深入挖掘垃圾焚烧电项目的业务增长潜力，开拓新的市场空间。

8、公司新能源材料项目进展如何？

公司在印尼的嘉曼项目首条年产 1 万金属吨高冰镍富氧侧吹冶炼产线目前已投入试生产，争取尽快实现年产 4 万金吨产线全部投运。国内伟明盛青公司年产 2.5 万吨一期电解镍项目也已进入试生产，产品达到相应的质量要求，正在逐步提升产量，前驱体部分产线建设进入最后阶段。今年电解镍项目计划上半年完成全部 5 万吨产能建设，并争取尽快实现前驱体产线投运。

9、富阳侧吹作为一种新的镍冶炼技术路线，在哪些方面可实现有效降本？

公司目前试生产的高冰镍冶炼项目通过在富氧侧吹炉内注入高浓度氧气，大幅提升氧化还原反应的充分性，不仅加速了反应速率，还显著降低了单位产品的能耗。此外，富氧侧吹技术可较好控制反应条件，使镍的硫化反应更彻底，从而提高镍金属回收率，并支持使用低品位镍矿，进一步降低原料成本。同时，该技术实现了连续进料和熔炼，简化了工艺流程，减少了设备数量，有效降低了设备投资成本和后期维护成本，展现了显著的效率与成本优势。

10、公司高冰镍冶炼项目生产情况及盈利预测？

公司嘉曼项目 1 万金属吨富氧侧吹炉产线已投入试运行，目前产能利用率已处于较高水平，随着后续产能逐步释放，生产成本预计将进一步下降。公司致力于推动项目经济指标尽快达到可研测算的目标值，具体盈利情况还需基于满产后的实际财务数据进一步评估。

11、公司印尼高冰镍项目投入资本是否已转固定资产？

该项目目前尚处于试生产阶段，在建工程暂未达到转固定资产的条件，项目正式投产满足条件后将进行相应的转固处理。

12、伟明盛青公司目前生产电解镍的原料采购来源？

伟明盛青公司电解镍项目原料现阶段主要向印尼当地高冰镍生产企业采购，随着今年公司嘉曼项目高冰镍产品正式出货，也会考虑给伟明盛青供应原材料。

13、公司生产电镍的成本构成，大头是哪块？

根据项目可研测算，电镍的主要成本来自生产原料，即高冰镍和氢氧化镍钴，其次是辅料、能源动力和人工成本等。

14、公司预计今年电镍和三元前驱体的出货量多少？

近期伟明盛青生产的电镍产品质量已达到交易所交割品标准，初步预计，伟明盛青今年电镍出货量不低于 2 万镍金属吨。公司计划今年实现三元前驱体 5 万吨产能的投产，具体出货量将根据实际投产进度进一步确定。

15、印尼政府自 2023 年四季度就已开始通过镍矿 RKAB 审批来控制镍矿端供给，公司对此怎么看？后续是否会考虑就上游资源端进行布局？

公司当前的核心工作聚焦于印尼高冰镍项目产线的生产调试，资源端主要向外部合作方采购。从近两年印尼镍矿开采领域的发展趋势来看，年度镍矿开采额度总体保持稳定，维持在 2 亿吨及以上，印尼政府通过 RKAB 审批调控镍矿的供给量和交易价格。参与镍矿开采的企业主要包括印尼本土企业、世界 500 强矿企以及部分中资企业等。公司计划进一步加强与矿企的合作，持续优化前端镍矿资源的成本，扩充镍矿来源渠道，并积极推进上游资源端项目的深入研究。

16、印尼当地 RKEF 产线缩减对公司富氧侧吹工艺是否利好？

据公开的报道，印尼于去年宣布暂停或禁止建设新的 RKEF 火法冶炼技术的镍冶设施，但富氧侧吹火法冶炼高冰镍工艺并不在限制范围内。富氧侧吹工艺在节能减排、冶炼效率等方面具备一定优势，这一限制政策为富氧侧吹火法冶炼高冰镍工艺在印尼的推广和发展创造了有利条件。

17、公司对近期镍价走高怎么看？

国际镍金属价格波动受多重复杂因素影响，其中供需平衡是关键驱动力。镍矿供应受限、生产企业减产等情况会导致市场供给不足，从而推动镍金属价格上行。

18、公司后续在分红和资本开支方面如何考虑与规划？

公司上市以来，每年分红率处于较高水平，2022 年以前每年分红率都保持在 30% 以上。近年来，为布局国内外新能源材料业务，资本开支增加，公司在分红比率上稍有所降低。随着公司垃圾焚烧发电项目投运规模增加和装备业务销售回款，公司经营活动净现金流更加充裕，为未来分红率提升提供更大空间。在资本开支方面，公司新材料项目已进入试生产阶段，公司较好地控制了新材料项目的投资规模，目前公司整体的资产负债率维持在 50% 以下。后续新增资本开支主要包括存量垃圾焚烧发电项目技改、新拓展的海内外垃圾焚烧发电项目投资和海外高冰镍项目扩产。总体而言，公司将做好各类存量项目运营，科学把控资本开支节奏，确保公司财务稳健与可持续发展，并积极通过现金分红回报股东。