

湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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、中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、民生证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司、兴证全球基金管理有限公司、上海财通资产管理有限公司、生命保险资产管理有限公司、诺安基金管理有限公司、北京中邮资产管理有限公司、北京同巨投资有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、浙江朝景投资管理有限公司、粤佛私募基金管理(武汉)有限公司、珠海德若私募基金管理有限公司、北京国际信托有限公司、中交资本控股有限公司、上海浩瑜恒私募基金、青岛中航赛维投资有限公司、深圳市明达资产管理有限公司、上海天猗投资管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、上海勤辰金仕达投资、浦银安盛基金管理股份有限公司、鸿运私募基金管理（海南）有限公司、上海元葵资产管理中心（有限合伙）、光大保德信基金管理有限公司、同泰基金管理有限公司、苏银理财有限责任公司、华泰证券资产管理公司、上海合道资产管理有限公司、山东金仕达投资管理有限公司、金元顺安基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、深圳前海百创资本管理有限公司、招商基金管理有限公司、宏利基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、华西基金管理有限责任公司、浙江旌安投资管理有限公司、远信(珠海)私募基金管理有限公司、友邦人寿保险有限公司、上海混沌投资（集团）有限公司、上海度势</p>

	<p>投资有限公司、深圳正圆投资有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、富安达基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、平安证券股份有限公司、泰信基金管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、国寿投资保险资产管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司。线上参与军信股份（301109）2024年度网上业绩说明会的全体投资者。</p>
时间	<p>2025年4月22日 上午 9:00-10:00 电话会议 2025年4月22日 上午 10:00-11:00 电话会议 2025年4月22日 下午 14:00-15:00 电话会议 2025年4月22日 下午 15:00-16:00 电话会议 2025年4月22日 下午 16:00-17:00 业绩说明会 2025年4月23日 上午 11:00-12:00 电话会议 2025年4月23日 下午 15:00-16:00 电话会议</p>
地点	<p>公司会议室</p>
上市公司接待人员姓名	<p>一、业绩说明会接待人员 董事长：戴道国 董事、总经理：冷朝强 董事、副总经理兼董事会秘书：覃事顺 董事、财务总监：戴彬 独立董事：黎毅女士 保荐代表人：姚伟华 二、电话会议接待人员 董事、副总经理兼董事会秘书：覃事顺 董办主任、投关负责人：陈鹏 审计部经理：郭卓彦</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2024年度实现营业收入24.31亿元，同比增长30.86%；归母净利润5.36亿元，同比增长4.36%；经营性现金流净额达9.71亿元，同比增长11.78%；每股收益1.3080元，同比增长4.36%。2025年一季度实现营业收</p>

入 7.67 亿元，同比增长 54.23%；归母净利润 1.73 亿元，同比增长 39.41%。2024 年度公司完成处理生活垃圾 320 万吨，实现上网电量 14.73 亿度，同比提升 0.82%；入厂吨垃圾上网电量 459.94 度，同比提升 1.85%。

1、公司 2024 年度及 2025 年一季度业绩增长的主要原因？

答：（1）收购仁和环境以及新项目投产。报告期公司业绩增长主要来源于收购湖南仁和环境科技有限公司后利润总体规模上升，其中 2025 年一季度仁和环境的并表净利润近 4100 万元；公司浏阳、平江新项目投产增加 1800 吨/日的生活垃圾焚烧发电产能，增厚公司净利润。（2）降本增效成效明显。公司通过系列降本增效措施和生产工艺优化，减少了维修维护费用和大宗耗材成本等。

2、公司吨垃圾上网电量行业领先的原因？

答：2024 年度公司入厂吨垃圾上网电量 459.94 度，主要原因如下：

（1）公司垃圾焚烧发电项目的焚烧炉、垃圾吊、汽轮发电机和余热锅炉等主设备均采用国际国内先进设备，确保了运营的稳定性和安全性，为保持良好的发电效率创造了良好基础。（2）公司通过贴合生产实际需求的技术改造及创新提升吨垃圾上网电量，如垃圾坑管控、锅炉增容技改、提高垃圾燃烧稳定性、低氮燃烧（VLN）技术以及自动化生产控制等。（3）长沙作为省会城市，生活水平相对较高，产生的垃圾热值相对较高。（4）公司建设运营的长沙市生活垃圾一、二期焚烧发电项目均位于长沙市固废处理场园区内，日处理能力可达 10000 吨，规模效应明显，有利于项目整体运营效率提升。

3、公司 2024 年经营性现金流情况及未来预期？

答：公司 2024 年经营性现金流净额达 9.71 亿元，同比增长 11.78%，回款优于上年同期，未来公司经营性现金流预计将逐步改善。

4、公司焚烧二期如纳入国补，预计会一次性确认多少补贴收入？

答：公司建设运营的长沙市污水处理厂污泥与生活垃圾清洁焚烧协同处置二期项目（简称“焚烧二期项目”），设计日焚烧处理（入炉）生活垃圾 2800 吨、污泥 500 吨，于 2021 年 6 月投产试运行，相关国补（即中央财政补贴）资料已提交，如成功纳入国补，公司将根据投产以来垃圾处

理量及上网电量情况，一次性确认补贴收入。

5、垃圾焚烧和 IDC 协同建设零碳产业园的优势有哪些？

答：垃圾焚烧与 IDC 协同建设的核心优势体现在以下方面：（1）垃圾焚烧项目的绿电属性。生活垃圾焚烧发电项目所发电力是可再生能源，属于绿色电力概念。国家发展改革委等部门发布的《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》提出：“到 2025 年底，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过 80%”，用垃圾焚烧项目所发电力为 IDC 供电符合国家政策导向。（2）供电稳定性。垃圾焚烧利用小时数一般超 7500 小时，远超风、光等间歇性绿电，可以提供稳定电力。（3）区位与空间利用。垃圾焚烧项目多位于城市边缘，具备配套 IDC 的土地条件，同时可以缩短算力调用时间，满足实时数据处理需求（如城市安防、政务等）。（4）能耗优化。垃圾焚烧项目可以利用废热结合溴化锂制冷与液冷技术，降低 IDC 能效比（PUE），综合效能提升显著。

6、奥什垃圾科技处置项目投资主体是公司吗？后续盈利如何？

答：公司全资孙公司军信环保(吉尔吉斯)投资有限公司负责吉尔吉斯共和国奥什市垃圾科技处置项目的投资建设，具体投资规模、垃圾处置服务费、电费等待可研完成后在项目特许经营协议以及购售电协议中确定。

7、公司未来的分红计划如何？

答：（1）公司发布了长期分红规划，明确承诺每年现金分红比例不低于当年实现的合并报表归母净利润的 50%。2024 年度拟实施“每 10 股派发现金红利 9 元（含税）”的分红方案，延续了与过去两年同样的分红政策，近三年累计分红超 12 亿元，稳居创业板环保板块前列。（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。

8、如果业绩和资金都满足的情况下，公司会否中期分红？

答：在满足利润分配的条件下，公司原则上每年度进行一次利润分配，可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期分红，具体形式和分配比例由

董事会根据公司经营状况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

9、公司之后的盈利有什么增长点？

答:未来的增长点如下：（1）目前公司部分已运营项目产能仍存在一定富余，随着经济社会不断发展，生活垃圾、餐厨垃圾、污泥等产生量还会相应上升，从而为公司业绩增长奠定坚实基础；（2）公司在生活垃圾清洁焚烧、餐厨垃圾处理、市政污泥处置、渗滤液处理等领域形成了一系列核心技术，在技术成果方面不断取得新的突破。如公司吨垃圾发电量不断提升，位居行业领先水平；（3）具有新项目开发的能力且已有显著成果。成功拓展吉尔吉斯共和国首都比什凯克垃圾焚烧发电项目，预计 2025 年底投产，投产后预计将带来公司业绩增长；2025 年 3 月与该国第二大城市奥什市政府签订垃圾科技处置项目框架协议，若成功实施将推动业绩增长；（4）通过并购、拓展新项目增长公司业绩。2024 年公司成功并购湖南仁和环境科技有限公司，公司市值规模、盈利能力进一步提升。

10、公司未来的发展战略如何？

答：公司始终坚持“聚焦主业、深耕技术、稳步拓展”的经营理念，践行“重、轻、新”发展战略，做专做精主业，创造优良业绩，实施稳定分红，积极回报股东。（1）重资产拓展方面：聚焦国内以及中亚、东南亚、中东等“一带一路”国家具有一定规模和可持续盈利能力的固废处理项目进行拓展。（2）轻资产拓展方面：加大在生活垃圾、餐厨垃圾、厨余垃圾、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新技术投入，持续关注垃圾焚烧与数字产业、智能制造产业等新兴领域的融合发展；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、资源循环领域进行新业务拓展。