

证券代码：002034

证券简称：旺能环境

旺能环境股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-04

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>（电话会议）</u>
参与单位名称	广发证券、广发基金、东吴证券、天风证券、易方达基金、中信证券、交银施罗德、人保资产、北京安途资管、博远基金、创金合信、平安银行、嘉实基金、博时基金、海南恒立私募基金、东方证券、太平基金、广东汇创资管、太平洋保险、浙江英睿投资、同泰基金、富安达基金、银华基金、华宝基金、太平洋资管、国海富兰克林
时间	2025年8月28日-29日
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书林春娜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2025年8月28日-29日电话会议纪要：</p> <p>一、公司董事会秘书林春娜女士介绍公司发展历史、公司业务基本情况，并对《2025年半年度报告》进行解读。</p> <p>二、问答环节</p> <p>出席活动的投资者就其关注的公司经营情况、公司治理以及持续发展等问题与公司董事会秘书进行了充分的交流和沟通，主要内容记录如下：</p> <p>1、公司2025年上半年营业收入和净利润均同比增长的原因是什么？</p> <p>2025年上半年，公司实现了营收和净利润的双增长：营业</p>

收入 17.01 亿元，同比增长 7.00%。归属于股东的净利润 3.82 亿元，同比增长 5.24%。经营性现金流 6.24 亿元，同比增长 5.00%，显示出公司高质量的盈利和健康的财务状况。

在主营垃圾处理量没有额外增加的情况下，公司通过“提质增效”和“业务优化”实现了内生式增长，主要原因可归纳为以下几点：

(1) 核心主业稳健运营与效率提升。垃圾焚烧发电业务作为核心支柱，实现利润 4.28 亿元，贡献了主要利润。通过技术升级和运营优化提高了单吨垃圾的发电量；采用高效脱硫工艺、垃圾库加热、空冷墙改造等技术，提高了每吨垃圾的蒸汽量，从而增加效益。此外，供热量同比增长 24% 以上，成为重要的新利润增长点。

(2) 餐厨垃圾处理业务快速扩张。该业务作为“增长新引擎”，营收达 2.11 亿元，净利润 4464 万元。上半年落地了洛阳扩建 200 吨的项目，使得总处理规模达到 3720 吨/日，已建成 2810 吨/日，规模的扩大直接带来了收入和利润的增长。

(3) 资源化业务贡献增量并有效减亏。新兴资源化业务增长强劲，特别是炉渣资源化业务表现亮眼。再生橡胶业务虽然仍在亏损，但营收同比增长，显示出大幅减亏的迹象。公司通过拓宽销路、增加产品品类努力扭亏。公司果断停产锂电回收业务，控制其对全年利润的负面影响，体现了管理层的止损决心，避免了更大的业绩拖累。

2、目前南通回力产能利用率多少，下半年的发展趋势如何？

目前，南通回力已具备 9 万吨的年运营产能，当前产能利用率约为 40%。产能利用率暂时偏低的主要原因在于：公司完成收购后经历了必要的停产整合期，导致原有上下游产业链衔接出现短暂中断。尽管经过一年多的积极努力，供应链关系已逐步恢复，但仍需要一定周期。

面对当前情况，公司正从以下几个方面积极提升运营水平和

盈利能力：一是持续拓展客户资源，尤其重点开发对品质要求更高的高端客户群体。南通回力作为国内外橡胶回收领域的知名企业，不仅产品种类丰富，还获得了国际 SBTi 认证，这为我们增强客户合作信心和产品议价能力提供了坚实基础。二是继续优化产品结构，通过增加高附加值产品种类，进一步提升市场竞争力。

当前市场环境也为业务发展提供了有利条件，近年来天然橡胶供应趋紧、价格上升，使得再生橡胶的市场需求持续扩大。公司目前已观察到营收状况较去年同期明显改善，产品价格实现提升，亏损幅度逐步收窄。

3、公司后期布局海外市场的规划是什么？

公司坚定推进国际化战略，并将东南亚地区作为海外市场开拓的重点区域。目前，海外业务已取得初步进展：成功在澳门获得餐厨垃圾处理 EPC 项目，在泰国中标一个 EPC 项目，并已在越南签约一座垃圾焚烧发电厂项目。

在项目推进方面，泰国项目目前已进入设备采购和土建初期阶段；越南项目规划处理规模为 600 吨/日，已签署原则性协议，并通过与当地企业合资的形式成立子公司，共同推进建设与运营。

公司在积极布局海外的同时，也高度重视风险管控。当前重点关注地缘政治、国际关系变动和外汇波动等不确定性因素，对所有海外项目执行严格的尽职调查和风险评估标准。目前正在跟进包括越南、马来西亚、泰国、沙特、蒙古、柬埔寨等在内的 15 个项目线索，持续推动海外业务稳健、高质量拓展。

4、公司未来有哪些重要的在建和筹建项目？请介绍一下这些项目的预计建设和投产时间。

公司目前在手项目正按计划有序推进。垃圾焚烧发电板块中，安吉扩建项目（750 吨/日）和越南项目（600 吨/日）处于筹建阶段；餐厨垃圾处理板块另有 3 个项目在建，并有 1 个 200 吨/日的新项目处于筹建中。

针对建设周期，垃圾焚烧发电项目的新建周期通常约为 24 个月，其中包括前期政府审批、环评等各项准备工作。扩建项目视具体土地、设备及厂房改造情况，建设周期通常短于新建项目，约需 18 个月。公司对所有项目均设置了明确的内部节点目标，全力推动各项手续办理与工程建设。

5、公司如何平衡资本开支和分红？

公司高度重视股东回报，并致力于在业务发展与股东收益之间取得平衡。目前，公司执行稳定的分红政策，股利支付率维持在 30% 左右。未来，公司将根据半年度及年度资金状况、项目投资进度和资本开支需求，动态调整分红水平。

随着在建及筹建项目陆续完工并投入运营，公司经营性现金流预计将进一步增长，为持续提升分红水平提供坚实支撑。公司经营性现金流稳健，年均可达到 13-14 亿元，能够充分覆盖资本开支需求及部分银行还款，并为持续回报股东提供坚实基础。目前公司年度分红金额约 2.5 亿元，基于当前现金流状况，公司具备进一步提升分红水平的空间和能力。我们的长期目标是在兼顾海外市场与国内业务拓展的同时，稳步提高每股分红金额，以吸引长期稳健型资金，增强公司在资本市场的吸引力。

6、公司对于后期的供热有什么规划？

公司目前已有 14 个垃圾焚烧发电项目协同开展对外供热业务，今年上半年合计供热量达 74.73 万吨，较去年同期的 60 万吨同比增长超过 24%，呈现稳步提升态势。

近期，公司已与许昌市人民政府正式签署供热协议。根据协议安排，我司将在未来 9 个月内完成配套供热管网的建设工作，并自建成之日起持续为当地提供稳定供热服务。这一合作进一步拓展了公司热电联产的综合服务能力，也为公司经营业绩的持续增长提供了新动力。

接下来，公司将继续深度挖掘现有项目的供热潜力。通过技术改造持续提升蒸汽效率，并积极拓展电厂周边的工业园区及商

	业用户，力争实现现有项目供热量的持续稳步提升。目标在未来1-2年内，将现有项目的总供热量再推上一个新台阶。
附件清单(如有)	无
日期	2025-08-29