

证券代码：601033

证券简称：永兴股份

## 广州环投永兴集团股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
形式	<input checked="" type="checkbox"/> 现场会议 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
时间	2026年4月1日至4月2日
参与单位名称	华夏久盈、国寿资产、中金资管、阳光资产、中意资产、中金基金、泓德基金、嘉实基金、天弘基金、首创证券、招商信诺、英大保险、鹏扬基金、广发证券
地点	北京路演场地
上市公司接待 人员姓名	董事长：张雪球 党委书记：余曙星 副总经理、董事会秘书：李三军 证券事务代表：罗俊流 财务部负责人：李健松
交流主要内容	<p><b>1、请介绍公司供热业务的发展规划，在2026年会有新的供热项目建成投产吗？</b></p> <p>答：公司位于广州的六个循环经济产业园所处区域产业基础扎实、集聚度高，供热市场需求旺盛。依托垃圾焚烧发电项目，公司对外供热具备绿色低碳、供应稳定、成本优势显著等特点，业务发展前景良好。目前，公司已在增城、从化、南沙、花都等项目规划了多条供热管线，后续将根据项目审批进度及下游用热企业配套等情况有序推进建设工作。未来几年，公司供热业务发展潜力将逐步释放，有望成为公司重要的业绩增长点之一。2026年，公司将重点推进部分供热项目建成并投入使用。</p>

**2、公司2025年垃圾焚烧项目产能利用率是怎样的？是否还有提升的空间？其中垃圾的增量来源于哪里？**

**答：**2025年，公司垃圾焚烧项目综合产能利用率约90%。2026年，公司将持续优化项目运营管理，进一步提升产能利用率水平。公司垃圾处理量的增长主要来源于以下几个方面：一是城市原生生活垃圾的自然增长，二是继续高效推进存量垃圾处理，三是积极拓展一般工业固废（含高热值垃圾）的协同处置，四是部分广州市外项目扩大垃圾收运覆盖范围提升垃圾进厂量等。

**3、公司2025年的应收账款有所增加的原因是什么？其构成情况如何？**

**答：**2025年应收账款有所增加，主要原因包括：一是公司业务规模持续增加，营业收入稳步增长，二是年末垃圾处理费结算支付节奏有所调整，三是洁晋公司纳入合并报表范围相应增加了应收账款。从构成来看，应收账款中垃圾处理费约占67%，国补（可再生能源电价补贴）约占22%，其余为电网及其他客户的应收款项。

**4、公司2025年收到国补的情况怎样？**

**答：**2025年，公司位于广州市外的部分项目获得了一定数额的国补回款。与此同时，公司正持续密切跟进广州市项目国补的核查进展情况。

**5、李坑一厂计提减值的原因是什么？对公司生产经营有无影响？还有无其他资产会发生减值？**

**答：**李坑一厂计提资产减值，原因在于其发电机组已达到设计使用寿命，在开展机组延续运行安全整治和功能修复后，仍不具备稳定运行的条件，机组运行经济性显著降低。基于此，公司拟对李坑一厂实施停产。李坑一厂垃圾处理规模为1040吨/日，在公司总处理规模中占较小，且广州市生活垃圾均在公司项目间调度处理，故而李坑一厂停产对公司整体生产经营影响甚微。除李坑一厂外，公司其他项目运营年限较短，公司严格按照审计要求，每年均对主要资产价值进行评估，截至目前，其他资产暂未发现存在减值迹象。

	<p><b>6、公司剩余未支付的项目建设工程款还有多少？预计还要支付几年？</b></p> <p><b>答：</b>截至2025年年末，公司应付的项目建设工程款项及设备款项余额约为14亿元。此款项将依据相关合同约定以及项目结算进度逐步支付，预计支付周期尚需三至四年。</p> <p><b>7、除推进中的兴丰应急填埋场存量垃圾开挖项目以外，公司还有无其他正开展的存量垃圾处理项目？</b></p> <p><b>答：</b>除正在推进的兴丰应急填埋场存量垃圾开挖项目外，公司目前还在广东雷州、山西忻州的项目开展存量垃圾处理业务。公司主要项目所在地广州市存量垃圾规模较大，随着“无废城市”建设的深入推进，相关处理需求预计持续存在。</p> <p><b>8、公司2025年垃圾焚烧项目掺烧一般工业固废的业务情况？2026年该部分业务有怎样的计划？</b></p> <p><b>答：</b>2025年，公司垃圾焚烧项目协同处置的一般工业固废（含高热值垃圾）总量相较于2024年基本保持平稳。一般工业固废的热值因其组分差异而波动范围较大，处置费用是综合考虑其热值水平、市场供需等因素进行定价。2026年，公司将根据项目的运行情况及产能利用率水平，持续拓展一般工业固废协同处置业务。</p> <p><b>9、公司垃圾焚烧所产生的炉渣是怎样的处理模式？在金属价格上涨的背景下，公司炉渣的收益有增长吗？</b></p> <p><b>答：</b>公司炉渣目前主要采取直接对外销售和委托第三方在项目配套炉渣厂处理两种模式。其中，广州一期项目以炉渣直接销售方式为主，因相关合同签订时间较早，合同价格较当前价格水平偏低，待合同到期后调整处理方式与定价，将能够直接提升该部分炉渣收益；广州二期项目炉渣主要委托第三方在公司项目配套的炉渣厂处理，炉渣价格与公开交易市场金属价格挂钩并定期调整，金属价格的上行有助于炉渣处理业务的业绩增长。</p>
其他情况说明	本次活动不涉及应披露的重大信息。
附件清单 (如有)	无