

## 湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-003

<b>投资者关系活动类别</b>	<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"/> 其他____
<b>参与单位</b>	长江证券股份有限公司、中欧基金管理有限公司、诚通基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司
<b>时间</b>	2026年6月12日    9：30-14：30
<b>地点</b>	公司长沙市生活垃圾深度综合处理（清洁焚烧）项目以及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工程项目、长沙市餐厨垃圾无害化处理项目、长沙市第一垃圾中转处理场项目现场及会议室
<b>上市公司参会人员姓名</b>	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；子公司仁和环境财务总监：孙玲
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>1、公司长期深耕餐厨垃圾处理及资源化业务，从事餐厨资源化及工业混合油（UCO）业务核心优势在哪里？</p> <p>答：目前，公司子公司湖南仁和环境科技有限公司（简称“仁和环境”）负责餐厨垃圾处理及资源化利用业务，具有以下优势：（1）规模优势。公司长沙餐厨垃圾项目现处理能力可达1200吨/天，是全国单体规模最大的餐厨垃圾处理厂之一；（2）区位优势。公司餐厨垃圾项目主要位于长沙，覆盖长沙“六区一县”以及浏阳、宁乡等区域，依托区域餐饮产业优势以及湖南独特的饮食习惯，餐厨垃圾产量稳定且废油油脂品质优良；（3）技术优势。公司掌握了“大型餐厨垃圾处理设施高效稳定运行集成技术”等自主核心技术，取得了多项国家专利，可实现杂质精准分选减量、油脂高效回收、固渣高值转化等目标，实现了超7%的餐厨垃圾提油率；（4）</p>

管理优势。公司餐厨垃圾收运管理体系健全，搭建了智慧监管平台，实现了全流程数字化管控和智能监测与运维，有效提升了运营效率与生产的稳定性；（5）品牌优势。公司餐厨垃圾处理项目先后获评“中国循环经济协会——科学技术奖一等奖”、“省资源循环利用典型案例”、“省环卫行业标杆项目”等多项荣誉，树立了良好的品牌形象。

2、公司餐厨垃圾业务目前已覆盖湖南省长沙市、浏阳市以及宁乡市等部分城市，其中长沙作为核心城市，未来餐厨垃圾的增长情况如何？

答：（1）长沙作为湖南的省会城市和文旅属性鲜明的新一线城市，具有丰富的经济文化、科教旅游和研学工作资源，新消费产业蓬勃发展，且对省内周边城市具有较强的虹吸效应，为长沙市餐厨垃圾产生量的持续增长提供了坚实基础。2025年长沙接待游客人次达2.33亿人次（较2024年+0.18亿人次，增幅8.8%），餐饮消费场景进一步扩大。（2）长沙人口的不断增加及城镇化率的提升是餐厨垃圾增长的重要推动力。根据长沙市统计局发布的数据，从2019年到2025年，长沙常住人口从963.6万攀升至1,072.14万，数量持续增加。同时长沙的城镇化率也稳步提升，从2024年末至2025年末，城镇化率从83.99%提升至84.51%。以上因素将为长沙餐厨垃圾的增长创造有利条件、提供有力支撑。

3、长沙餐厨项目目前产能如何，是否有提量扩改计划？

答：长沙餐厨项目目前处理量约为1200吨/日，市生态环境局等部门已同意公司将该项目通过升级技改将处理能力提升至1560吨/日，目前已完成预处理线路等部分技改工作，正在积极实施和推进过程中。

4、公司餐厨垃圾业务是否有进一步的拓展计划、增量空间如何？

答：公司将多措并举挖掘现有项目产能潜力、积极拓展餐厨垃圾处理业务。（1）积极推进长沙餐厨垃圾项目处理能力提升至1560吨/日的提量扩改工作，并依托公司先进成熟的收运网络，不断扩充长沙主城区、浏阳、宁乡等区域的餐厨垃圾原料来源。（2）择优拓展湖南省内其他新的优质餐厨垃圾处理项目，向饮食结构相近区域复制长沙成熟的收集运营模式。（3）通过设备升级、生产流程优化等方式深挖现有业务潜力，进一步提升工业混合油提油率。

#### 5、公司餐厨垃圾业务的技术优势有哪些？

答：公司在餐厨垃圾处理方面获得了多项专利，包括“大型餐厨垃圾处理设施高效稳定运行集成技术”、“污水低耗处理与臭气集中净化技术”、“恶臭气体处理过程抑制与杂质分选减量技术”等。公司针对餐厨垃圾处理研发了杂质分选减量、油脂高度回收、固渣高值转化、污染高度消纳等关键技术与配套工艺及装置，形成了餐厨垃圾处理全流程的整套工艺技术和成熟运营管理模式，同时对餐厨垃圾处理工艺流程持续优化，如通过初分选物二次挤压、油水分离工艺的集成自动化改造、建设餐厨垃圾处理循环利用分布式能源示范项目等，并通过餐厨垃圾与厨余垃圾的高效协同处理，进一步提升了有机质资源化利用率，实现了更高的沼气产量及提油率。

#### 6、公司餐厨垃圾业务的管理优势有哪些？

答：（1）全自主、全覆盖智慧收运体系。公司拥有餐厨垃圾全覆盖智慧收运处理体系，覆盖长沙市（含长沙县）、浏阳市和宁乡市 3 万余家大中型餐厨垃圾产生单位，对全域餐厨垃圾收运进行全自主收运及全流程监督，配备自有车辆及收运团队，实现日常收运的高效调度。（2）合规稳健的安环风控体系。沼气、油脂、餐厨残渣等品类对安全、环保管控要求严苛，公司已组建专业且经验丰富的收运、生产、安全及环保团队，建立了全流程安环风控体系，自项目运营以来从未发生重大停产、安全或环保事故，体现了公司在大规模餐厨处理项目上的成熟运营能力。（3）工艺成熟稳定及兼容性强。餐厨垃圾组分复杂、油脂含量高，对预处理、提油、厌氧发酵等核心工艺及专用设备稳定性要求极高，长沙项目主要工艺采用“预处理+高温厌氧消化”，经过长期规模化运行验证，工艺成熟稳定，设备先进，可应对餐厨垃圾含水率高、成分复杂、易腐烂等行业难题。同时，目前长沙餐厨项目所采用的“预处理+高温厌氧发酵”工艺可无缝对接生物柴油、SAF 航油、饲料化、沼气制氢等深加工产线。（4）深度资源化及完善销售体系。公司通过“厌氧产沼发电+余热自用+油脂及尾渣市场推广”的模式，实现餐厨垃圾全量资源化利用。同时，对电力、尾渣及工业级混合油已建立完善的销售体系，确保公司资源化利用率大幅提升。

7、公司餐厨垃圾业务除工业级混合油及生物柴油方向外，是否还有其他延伸业务空间？

答：（1）餐厨尾渣饲料化利用方向。餐厨尾渣饲料化应用符合国家垃圾处理资源化政策，农业农村部明确餐厨尾渣经无害化处理后可作为饲料原料，公司已联合科研机构、设备厂商等开展研发尾渣全量资源化利用技术，积极申请尾渣饲料化试点企业。公司进行饲料化生产的原料为餐厨垃圾经过除杂、除油、脱水后的餐厨垃圾尾渣，长沙餐厨项目尾渣产量约120t/d，原料供给稳定且成本较低，将其制作为高蛋白饲料（粗蛋白含量≥35%）将是豆粕良好的替代物。（2）碳资产开发方向。公司拟依托 CCER 关于餐厨垃圾处理行业碳减排方法学，完成碳资产开发并对接交易市场，实现环境效益和经济效益的有机统一。

8、公司垃圾焚烧发电项目实施绿电直连优势及推进进度如何？

答：公司运营的垃圾焚烧发电项目的单体规模、建设标准、运营质量均居全国前列，具有“稳定基荷绿电+余热制冷”优势。目前公司已与长沙数字集团等签订战略合作协议，以打造“垃圾焚烧发电+绿色算力中心”标杆示范项目为目标，并按照虚拟电厂、零碳园区等国家政策要求，积极拓展绿电商业化场景。

9、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，坚持“重、轻、新”的发展战略：（1）重资产拓展方面:聚焦国内以及中亚、东南亚等“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和绿色能源项目进行拓展。（2）轻资产拓展方面:加大在生活垃圾、餐厨垃圾、厨余垃圾等固废处理和绿色能源方面的技术研发力度,持续提升吨垃圾发电量，挖掘餐厨垃圾项目工业混合油的生产潜力，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:加大对固废处理和绿色能源新工艺、新技术、新装备的研发投入,持续关注 and 推进垃圾焚烧发电与数字产业、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）以及末端资源回收、资源循环领域进行新业务拓展。公司在高标准完成固

	<p>废处理任务的同时，以打造“绿色电力、绿色热能（垃圾焚烧蒸汽供热）、绿色算力（绿电输送智算中心）”三位一体模式为战略目标，不断挖掘环保绿色能源项目生产潜能，持续提升垃圾焚烧发电项目、餐厨垃圾项目的外延价值，培育公司新的业绩增长点。</p>
--	---