

湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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、华创证券有限责任公司、申万宏源证券有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、中加基金管理有限公司、晋江市晨翰私募基金管理有限公司、中交资本控股有限公司、南方基金管理股份有限公司、上海恬昱投资有限公司、生命保险资产管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、淳厚基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、华西基金管理有限责任公司、上海兆天投资管理有限公司、西藏源乘投资管理有限公司、泓德基金管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、山西证券股份有限公司（资管）、鹏华基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、中意资产管理有限责任公司、申万菱信基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、北京风炎投资管理有限公司、北京成泉资本管理有限公司、北京源闾投资基金管理有限公司、山西证券股份有限公司、郑州市鑫宇投资管理有限公司、工银国际控股有限公司、华夏基金管理有限公司、南京睿澜私募基金管理有限责任公司、上海摩汇投资有限公司、深圳市明达资产管理有限公司、太平基金管理有限公司、中邮理财有限责任公司、平安养老保险股份有限公司、渤海人寿保险股份有限公司、上海峰境私募基金管理有限公司、平安证券股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、上海度势投资有限公司、融通基金管理有限公司、上海洋杨资产管理有限公司、华安基金管理有限公司、光大证券股份有限公司</p>

<p>时间</p>	<p>2024年4月23日 上午 9:00-10:00 电话会议 2024年4月23日 上午 11:00-12:00 电话会议 2024年4月23日 下午 13:30-14:30 电话会议 2024年4月23日 下午 15:00-16:00 电话会议 2024年4月23日 下午 16:00-17:00 业绩说明会 2024年4月23日 晚上 20:00-21:00 电话会议</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<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 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 财务总监：戴彬 审计部经理：郭卓彦；投关负责人：陈鹏</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>2023年，公司实现营业收入18.57亿元，同比增长18.26%；实现归属于上市公司股东的净利润5.14亿元，同比增长10.21%。2024年第一季度，公司实现营业收入4.97亿元，同比增长38.05%；实现归属于上市公司股东的净利润1.24亿元，同比增长11.37%。2023年，公司完成垃圾处理量为335.2万吨。其中垃圾焚烧处理量为323.54万吨，比上年同期增长2.01%；上网电量14.61亿度，比上年同期增长5.41%；垃圾焚烧平均吨上网电量451.46度，比上年同期增长3.31%；飞灰填埋处理量为7.79万吨，比上年同期增长11.01%；污泥处理量为39.65万吨；渗滤液（污水）处理量为59.04万吨。</p> <p>1、公司2023年度业绩增长的主要原因？ 答：(1)固废处理量增加。随着城市经济的发展，2023年入厂垃圾量</p>

较往年有所增加，2023 年公司垃圾焚烧处理量为 323.54 万吨，比上年同期增长 2.01%，处理量的增加为公司业绩提升奠定了基础。（2）持续的技术创新、工艺和设备优化提升生产效益。2023 年，公司研发投入 5700 万元，同比增长 11.79%。截至 2024 年一季度末，公司已取得 275 项国家授权专利（其中发明专利 54 项）。公司通过持续余热回收技改、工艺优化和设备提质改造措施，2023 年平均吨垃圾上网电量达到 451.46 度，比上年同期增长 3.31%；实现上网电量 14.61 亿度，比上年同期增长 5.41%。（3）强化资金管理、降本增效成效明显。2023 年，因贷款利率降低及贷款本金减少，财务费用较同期降幅较大。公司通过系列降本增效措施，2023 年节能环保服务业务（包括垃圾焚烧及发电、污泥处理、渗滤液处理、飞灰处置等）营业成本同比下降 7.73%（除去建设期服务成本的影响）。

2、公司 2023 年经营性现金流情况及未来预期？

答：公司 2023 年经营净现金流量 8.69 亿元，较上年增长 9.93%。2024 年一季度经营净现金流量 2.85 亿元，较上年同期增长 132.70%，未来公司经营性现金流预计将逐步改善。

3、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。

4、公司收购仁和环境重大资产重组的进展及影响？

答：因公司收购湖南仁和环境股份有限公司（以下简称“仁和环境”）事项的申请文件中记载的财报资料已过有效期，深交所按规定暂时中止审核公司收购仁和环境重大资产重组事宜。目前财务数据更新等相关工作正在积极推进中，计划完成后向深交所提交恢复审核申请。并购重组若成功实施，公司将在现有固废处理业务的基础上增加餐厨垃圾和垃圾中转业务板块，实现产业链的“延链、强链、补链”；通过注入盈利能力强的优质资产，增厚公司业绩；通过配套募资引进战略投资者，优化公司股东结

构；将增强公司在固废处理领域的市场竞争力，进一步做优做强主业，提升公司价值。

5、公司在垃圾焚烧发电行业的竞争优势？

答：（1）项目建设的高标准优势。公司投资建设的垃圾焚烧项目参照国际国内最高标准规划建设,焚烧炉、垃圾吊、汽轮发电机、余热锅炉等主设备均采用国际国内先进设备,通过设备集成及一系列技术创新,充分保证了项目运营的稳定性和安全性。公司建设运营的长沙黑麋峰固废处理场，是全国迄今为止唯一拥有两个垃圾焚烧发电项目“鲁班奖”的环保园区。（2）项目运营的高质量优势。公司项目主要位于长沙市，单体项目规模大，规模效应明显。2023年度，公司垃圾焚烧处理量及上网电量均保持稳定增长，吨垃圾上网电量（451.46度）、厂用电率（约10%），焚烧炉平均运行时长等运营指标居同行业前列。（3）固废综合协同处理的模式优势。公司通过多年来的积累，打造了固废综合协同处理的“长沙模式”。通过协同处理垃圾渗滤液，有效解决了垃圾卫生填埋场渗滤液和污泥处理压滤液碳源不足、处理效率低的难题，节约了大量碳源；市政污泥干化后进入垃圾焚烧项目协同掺烧，最大化实现污泥减量化和无害化；垃圾焚烧后产生的炉渣回收集中制作成行道砖、广场砖、透水砖等建筑材料，实现了资源化利用；垃圾渗滤液处理后的清液作为园区生产用水，实现了“污水零排放”。公司打造的固废综合协同处理模式实现了资源优化配置、破解邻避效应、集约节约用地的目标，取得了良好的经济效益、环保效益和社会效益。

6、2023年有哪些国家或行业政策与公司未来业务发展关联度较高？

答：（1）2023年7月，中共中央国务院出台《关于促进民营经济发展壮大的意见》，要求“优化民营经济发展环境，依法保护民营企业产权和企业家权益，使各种所有制经济依法平等使用生产要素、公平参与市场竞争，促进民营经济做大做优做强”，《意见》明确提出：“支持民营企业参与全面加强基础设施建设，引导民营资本参与新型城镇化等重大工程和补短板领域建设；支持民营企业参与推进碳达峰碳中和，提供减碳技术和服

能权交易；鼓励民营企业拓展海外业务，积极参与共建“一带一路”，有序参与境外项目。”以上政策要求与公司发展战略高度契合，坚定了公司聚焦主业、做优做强的信心和决心。（2）2023年7月，国家发展改革委、生态环境部、住房和城乡建设部印发《环境基础设施建设水平提升行动（2023—2025年）》，部署推动补齐环境基础设施短板弱项，全面提升环境基础设施建设水平。此次行动方案提出六大行动，涉及污水、垃圾、固体废弃物、危险废物、医疗废物等多个领域，为公司未来的业务发展创造了广阔的市场空间。（3）2023年11月，国务院办公厅转发国家发展改革委、财政部《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》的通知（国办函〔2023〕115号），明确提出：“最大程度鼓励民营企业参与政府和社会资本合作新建（含改扩建）项目，制定《支持民营企业参与的特许经营新建（含改扩建）项目清单（2023年版）》并动态调整。”指导意见附件清单明确“应由民营企业独资或控股的项目包括垃圾固废处理和垃圾焚烧发电项目、农业废弃物资源化利用项目等”，为公司未来在固废处理领域的市场拓展提供了有力的政策支持。

7、公司未来的分红计划如何？

答：（1）公司自2022年上市以来，连续两年已累计分红约4.72亿元，远高于同行业平均水平。2023年度公司继续保持与上年度“每10股派发现金红利9元”的高比例分红政策，目前股息率超过5.5%（按2024年4月23日股价计），确保了分红的持续性和稳定性；（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较充裕，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、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，具体如下：（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项目进行拓展；通过并购与公司具有产业协同效应、能创

	<p>造较好盈利预期的优质资产，提高行业竞争力。（2）轻资产拓展方面：加大在生活垃圾、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等领域的研究和投入；围绕固废处理的上下游产业链进行新业务拓展。</p>
--	---