

武汉东湖高新集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	（排名不分先后）天风证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、西南证券股份有限公司、国泰基金管理有限公司、恒越基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、广州越秀产业投资基金管理股份有限公司。
时间	2021年5月28日
地点	武汉市东湖开发区佳园路1号东湖高新大楼五楼
参加方式	现场
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书段静女士 副总经理、财务负责人余瑞华先生 公司董秘处相关工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、董事会秘书介绍公司基本情况</p> <p>武汉东湖高新集团股份有限公司（以下简称“公司”）于1998年上市，历经数轮股东变更和产业整合，形成了科技园区、环保科技与工程建设三大主营业务板块，公司实际控制人为湖北省国资委。</p> <p style="text-align: center;">（一）科技园区板块</p> <p>科技园板块在地域布局上，重点聚焦“1个中心、2个窗口、1条经济带”，即以武汉为战略中心，以长三角经济圈和粤港澳大湾区为重要窗口，以长江经济带为战略纵深，目前公司沿长江经济带四省一市（湖北、湖南、安徽、浙江、重庆）战略布局已基本形成。</p> <p>在园区开发与建设上，聚焦“智能制造”和“生命科技”两大主题园区，围绕电子信息、软件信息服务、人工智能、集成电路、生物医药、基因诊断、医疗器械、大健康生物等领域。</p> <p>在经营模式上，以“重+轻”即重资产建设加轻资产运营，公司目前重资产产业园区项目二十个，在管在建拟建项目面积480万方。公司以现有园区重资产开发为基础，组建股权多元的轻资产运营公司和智慧园区服务公司，做大园区服务规模，延升全产业链的运营服务体系，打造新型智慧化园区。</p> <p>在高新科技投资上，打造“房东+股东”的盈利模式，以园区开发为平台，以园区服务为纽带，以产业研究为基础，以产业投资为抓手，持续优化科技园业务的盈利模式。公司以基金和直投的方式，</p>

投资了园区内外相关高新技术企业。

（二）环保板块

公司环保板块主要业务为大气治理，涉及两个细分行业，分别是燃煤机组烟气治理以及垃圾焚烧发电机组烟气治理。

燃煤机组烟气治理业务目前已发展成为国内由第三方投资、建设、运营和维护脱硫岛规模最大、市场占有率最高的企业之一，总装机容量 1436 万千瓦，投资规模约 22 亿元，2020 年收入 7.81 亿，营业利润 1.6 亿元。垃圾焚烧发电机组烟气治理业务依托于 2019 年公司并购的控股子公司泰欣环境，三年业绩承诺期满，泰欣环境超额完成了承诺利润，2020 年收入超 8 亿元，净利润 0.93 亿元。

环保板块战略发展以内部挖潜降耗和外部市场拓展为重点：一是调整优化公司市场拓展组织架构，改革市场拓展人员薪酬体系，在重要子公司实施股权激励，充分调动员工积极性。二是除既有的燃煤机组 BOT 项目和垃圾焚烧电厂烟气治理 EP 和 EPC 项目开拓以外，新的市场拓展方向主要在垃圾焚烧电厂建设运营、钢铁、冶炼、焦化等的烟气治理及污泥、危废等的无害化处理上。

（三）工程建设板块

工程建设板块一直秉承“主业做强、关联拓展、股权合作、多元发展”的战略目标，即做大做强路桥隧的主业，依托控股股东在湖北省内新城建设的优势扩展关联业务，通过对优质施工企业的股权投资收获项目资源，完成从单一路桥隧施工到市政、养护、房建等多元化转型。

公司工程建设板块 2018 年至 2020 年收入分别约为 67 亿元，72 亿元和 82 亿元，2021 年收入力争突破百亿，超年度预算目标。

二、公司业务及经营情况交流

（一）请问，刚刚提到的公司轻资产运营，做大园区服务规模，有具体的计划吗？

公司科技园区板块一直都在探索新的运营模式，希望通过“服务赋能”与“科技赋能”来提升公司科技园区的以及园区内企业的产业价值。

今年，公司计划和德成控股集团共同组建控股子公司，德成控股集团是公司的股东之一，是一家集产业投资、运营服务、地产开发为一体的多元化发展企业。双方组建的控股公司专注于产业园的运营服务，致力于打造集产业园区定位、设计、代建、改造、招商、运营、孵化于一体的园区轻资产运营服务商。该公司以两大股东既有的约五百万方产业园区运营为抓手，向外积极拓展业务规模，并

延长轻资产运营产业链。

同时，公司还计划和中国知名的人工智能企业合作，组建子公司，发挥合作各方优势共同打造国内领先的智慧园区与企业数字化服务品牌运营商，专注园区数字化，服务轻资产运营，希望通过科技赋能园区，利用物联网、大数据、人工智能等 ICT 技术，突破物理空间限制，打造新型智慧化园区，科技服务赋能园区企业，助力园区实现经济和社会价值的增长。

目前，上述第一家合资公司正在办理公司注册，第二家合资公司正在迅速推进合作方案。

（二）关于三支产业投资基金运营和项目投资进展情况，公司扮演的角色和盈利模式如何？新的高科技产业投资方向规划如何？

公司高科技产业投资主要是基于公司科技园板块，以公司园区开发聚焦的“智能制造”与“生命科学”两大主题产业为投资方向，以“房东+股东”的投资模式，以基金和直投两种投资方式，投资的目的是在促进园区招商基础上，对高增长潜力的企业开展股权投资，共享园区企业成长的红利。

公司科技园从 2016 年开始陆续组建了三只基金用于投资园区内以及园区相关企业，分别是硅谷天堂基金、华工明德基金以及东湖中铂大健康基金，目前三支基金共投资了十余家企业，已投出金额约 2.45 亿元，占基金规模的 56.91%，所投资企业主要有制药与生物科技服务、电子信息行业、电力设备行业、数据库系统软件及技术服务、半导体、光器件光模块、光伏新能源、新材料、激光等；其中有七家是公司园区内企业或拟迁入公司园区的企业。通过基金投资对外投资，一般单个企业投资额在一千万至三千万之间，对所投企业的持股比例较小，一般不超过 3%。后续公司在控制风险的基础上，将继续加快加大基金对外投资力度。

2020 年公司还以直投的方式投资了武汉美格科技股份有限公司，该企业主要专注于新能源光伏移动能源产业，公司对其投资金额约 3,000 万元，占比 19.23%，在公司年报长期股权投资中有列示，该被投企业发展与效益均好于预期，经公司经营层决策，目前拟对其进行二次增资。

以上投资的企业中，目前有 5 家有上市计划。

（三）今年公司在环保板块业务方面，垃圾焚烧项目和烟气治理增长计划，“碳中和”背景下，相关业务的中期发展空间？特别是我们注意到泰欣环境的对赌期已结束，公司对于泰欣环境的后续

发展有何计划？

由于国家对新增燃煤机组的宏观调控，停建与缓建项目较多，燃煤机组 BOT 项目新增投标机会越来越少，发展空间有限，近年来公司新增的运营项目也多以 TOT 为主。因此对既有项目的安全平稳运营、挖潜增效显得尤为重要。通过近年来公司持续的科研投入，技术改造，以及全国社会发电小时数的缓慢上升，为我们既有的 11 个 BOT 和 TOT 项目的运营带来了利好，以及新增项目的投入运营，光谷环保作为燃煤机组烟气脱硫运营主体，连续三年收入利润有较大幅度的增加。

在垃圾焚烧行业，根据相关资料测算，2021-2030 年，预计新增垃圾焚烧项目 292 个，焚烧能力合计 21.22 万吨/日，据此测算，烟气治理平均每年的市场容量在 20-30 亿元左右，泰欣环境作为垃圾焚烧发电机组的烟气治理的龙头企业，一方面业务发展空间仍较大，另一方面，市场竞争加剧，越来越多的环保公司投入到新项目的竞争中，毛利率降低。因此，为了应对市场竞争加剧，公司一是进一步夯实营销力量，优化激励政策，保持垃圾焚烧烟气净化稳增长的同时，寻求在垃圾焚烧电厂发电、冶炼行业烟气治理、焦化行业 VOCs 治理等项目上取得突破；二是实现已有技术成果产业转化的同时，加大匹配业务拓展的研发投入与技术储备，并对资质进行升级，以进一步增强核心竞争力；三是在泰欣环境推行股权激励，实现公司经营业绩与核心人员利益捆绑，深度挖掘核心团队潜力。泰欣环境 2020 年底在手合同 14.7 亿元，2021 年新增订单计划 7 亿元，1-5 月已签合同 1.23 亿元，尚有中标待签合同 3.64 亿元，全年预算收入 8.7 亿元，经营态势良好。

未来，公司将对光谷环保与泰欣环境进行进一步的整合，光谷环保继续做强火电烟气治理投资建设运营，泰欣环境继续深耕垃圾焚烧烟气净化，筑牢龙头地位并进一步提高行业影响力与市场占有率，积极布局垃圾焚烧烟气治理上下游，产品继脱硝、脱酸、回喷、除尘等子系统建设升级到烟气净化整系统建设后，协同光谷环保向垃圾焚烧发电投资建设运营“一体化”升级，并尝试向钢铁、冶炼、焦化等的烟气治理及污泥、危废等的无害化处理转型。

（四）近期钢材价格波动较大，钢材价格的暴涨对公司施工的毛利率影响大么？会影响工程进度么？与此同时我们看到，工程项目的甲方有大部分的政府，政府端的结账情况如何？PPP 项目有无退库风险？回款有无风险？预计今年工程建设板块的订单情况如何？

	<p>公司在工程建设合同中一般都设有调价机制条款，一旦遇到主要材料价格的大幅波动，公司都会及时启动调价程序，对施工项目的整体毛利率还是可控的；另外公司也会专门研究主要材料的价格波动区间，在合理范围内提前布局，不会因为主材的价格波动影响项目进度。</p> <p>近几年，地方政府逐渐重视地方财政的管理，特别是新冠疫情发生后，各地政府及政府平台公司通过发行疫情专项债等多种方式筹措资金，支付能力良好且一直延续到现在。</p> <p>公司在手的 PPP 项目都是合法合规入库的项目，目前未接到需要整改的通知，不存在退库风险。公司 PPP 项目均未到回款期，但 PPP 项目回款都纳入了当地政府的中长期财政预算，也不存在回款风险。</p> <p>关于订单，截止 2020 年底，湖北路桥在手的未完成订单近 200 亿元，目前正在跟踪的新增的工程项目订单超过百亿，今年公司工程建设板块的收入力争突破百亿。</p>
附件清单	无
日期	2021 年 5 月 28 日