

证券代码：688156

证券简称：路德环境

## 路德环境科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：LDHJ 2022-022 至 025

|                  |  |
|------------------|--|
| <p>投资者关系活动类别</p> | <p> <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研                      <input type="checkbox"/> 分析师会议<br/> <input type="checkbox"/> 媒体采访                                <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br/> <input type="checkbox"/> 新闻发布会                               <input type="checkbox"/> 路演活动<br/> <input type="checkbox"/> 现场参观                                 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议<br/> <input checked="" type="checkbox"/> 网络会议                                 <input type="checkbox"/> 其他         </p> |
| <p>参与单位名称</p>    | <p>2022 年 5 月 17 日</p> <p>下午（16:00-17:00）：东吴证券、申万菱信</p> <p>下午（18:00-19:00）：中泰证券、长城财富、南方基金、五地投资、招商资管、财通资管、交银施罗德、财通基金、海创基金、长城财富、前海开源、域秀资本、方正富邦、理成资产、诚盛投资、平安资产、诺德基金、中庚基金</p> <p>2022 年 5 月 18 日</p> <p>上午（10:00-11:30）：东吴证券、Rays Capital、安华农保、宝盈基金、北京晓鹰、财通自营、辰杉资管、成泉资本、淳厚基金、大成基金、大家资产、鼎诚人寿、东方自营、榕果投资、东吴基金、东证资管、广东敦实、国华人寿、国寿安保、国信弘盛、国元资管、伊洛投资、红土创新、鸿凯投资、华安基金、华宝信托、华泰柏瑞、华夏财富、环懿投资、汇华理财、建信养老、交银施罗德、君康人寿、考铂投资、翎展资本、磐耀资产、趣时资产、群益投信、人保资产、融通基金、锐意资本、缔九投资、上海纺织、玖歌投资、领久私募、尚近投资、尚雅投资、申万</p>   |

|                           |   |
|---------------------------|---|
|                           | <p>菱信、明达资产、中金蓝海、世纪证券、泰信基金、瓦洛兰、万方资本、万联资管、五地投资、湘财基金、鑫广绿环、星石投资、幸福人寿、域秀投资、誉辉资本、招商资管、中庚基金、建银资管、中盛晨嘉、中意资产</p> <p>下午（13:30-14:30）：银河证券、银河国际、香港宏利保险、信达新兴、邦客资产、杭州柏乔、天誉股权、弘明投资、垒山资产、顺民控股、感叹号投资、尚近投资</p>   |
| <p>时间及地点</p>              | <p>网络会议</p>   |
| <p>上市公司接待<br/>人员姓名</p>    | <p>副总经理、董事会秘书：刘菁<br/>公司保荐代表人：张翊维（5月17日下午）<br/>证券投资部：俞大奎、尹文琼子</p>  |
| <p>投资者关系活动<br/>主要内容介绍</p> | <p>公司 2022 年 5 月 17 日至 5 月 18 日投资者交流中，公司副总经理、董事会秘书刘菁就公司 2021 年度、2022 年第一季度业绩及向实际控制人季光明先生定增事项向广大投资者作了讲解和说明，并就以下方面问题与投资者进行了交流互动：</p> <p><b>一、公司向实际控制人、董事长兼总经理季光明先生定向增发 A 股股票主要基于什么考虑？</b></p> <p>本次公司拟向实控人季光明定向增发 816 万股，募集资金不超过 11,317.92 万元，主要基于以下几点考虑：（1）近年来，公司一直大力发展白酒糟生物发酵饲料为代表的有机固体废弃物无害化处理与资源化利用业务，为进一步抢抓行业发展机遇，公司将进一步加大对该业务投入，使用本次募集资金进行有机糟渣资源化利用相关的技术研发、战略投资，不断巩固和增强公司在该领域的核心竞争力，提升业务规模与市占率。（2）随着公司未来业务规模的扩大，公司需要充足的资金来支持公司日常经营、实现未来发展战略。通过本次发行，公司将提升资本实力，优化财务结构，进而推动公司业务规模进一步扩大，增强公</p> |

司的持续盈利能力。(3) 季光明先生认购公司本次发行的股票,将对公司发展起到重大的支持作用,体现了实际控制人看好公司发展前景,彰显了实际控制人对公司未来的信心。本次发行也将巩固实际控制人对上市公司的控制权,增强公司控制权的稳定性,有助于实现公司发展战略,符合公司及全体股东的利益。

**二、公司定增预案提及 3600 万元用于研发储备资金,请问公司未来研发主攻方向有哪些?**

公司本次的研发储备资金主要用于有机与无机固体废弃物无害化处理与资源化利用的科技创新和研发需求。具体包括:(1) 随着公司有机固体废弃物无害化处理与资源化利用业务规模的迅速扩大,为满足市场对相关产品日趋多样化及更高品质的需求、公司相关研发投入的需求也将增加。当前,公司用于资源化利用主要为酱香型白酒糟,所产产品主要为微生物发酵饲料,原材料及产品均具有进一步多样化的空间。为此,公司将持续对清香型、浓香型等其他香型酒糟;啤酒糟、醋糟、酱油糟及其他有机糟渣转化为功能饲料、生物菌肥等资源化利用方面进行技术研发;同时对酿酒高浓度废水的生物资源化利用加大研发力度,以保持糟渣资源化生物技术的领先和应用技术示范效应、不断丰富公司的产品结构增强公司的盈利能力;(2) 根据当前制定的发展战略,公司将积极调整业务结构,提升 To B 业务占比。公司白酒糟生物发酵饲料业务的模式为主要面向国内大型饲料加工、养殖企业销售微生物发酵饲料等相关产品,与公司的战略发展方向深度契合。通过本次发行,公司将继续加大对该业务技术研发投入,加速布局浓、清香型酒糟资源化利用,拓展啤酒糟、醋糟、厨余等其他有机糟渣高附加值再生利用,打造有机与无机齐头并进、相互促进的双轮驱动产业新格局;(3) 公司将继

续加强在无机固体废弃物处理领域的研发投入，如工业渣泥（碱渣、赤泥等）以保持技术的先进性；不断提升服务水平，维系并加强公司的核心竞争力。具体的研发立项情况请各位投资者以 2021 年年度报告和后续披露的 2022 年中报及年报为准。

### **三、请问公司河湖淤泥、工程泥浆处理服务受疫情影响的恢复情况？**

一季度，公司河湖淤泥、工程泥浆处理服务主营区域长三角一带疫情防控形势趋紧，部分项目开工延期。随着国内疫情形式的好转，受迁延项目陆陆续续开工复产；此外公司积极与多家大型央企联手，发挥专业技术优势，深度参与长江大保护等重大项目，亦有部分新项目开工。

### **四、公司是如何从环保工程类公司进入饲料原料行业的？**

公司成立于 2006 年，始终专注于高含水废弃物处理与资源化利用。公司起步阶段主要是以无机高含水废弃物—河湖淤泥为处理对象，在开展仁怀盐津河水环境治理项目过程中，发现当地酒企酿酒产生的白酒糟如未得到环保处理，会对当地土地、水体造成污染；同时酒糟堆放易发生霉变，产生黄曲霉毒素，存在养殖安全及食品安全隐患。公司以此为契机建立起白酒糟资源利用业务板块，一方面可以从源头上控制污染源的产生；另一方面变废为宝，将白酒糟转化为微生物发酵饲料，实现无害化、资源化利用。

### **五、请问一季度疫情对白酒糟生物发酵饲料业务影响大不大，产能利用情况？**

公司白酒糟生物发酵饲料业务一季度正常开展，产销量 1.2 万多吨，同比增加超 20%。由于春节放假叠加公司每年一季度进行设备停工检修，有效生产月份仅 2 个月，一季度实际产能利用率近 100%。

## 六、公司白酒糟生物发酵饲料产品的定价机制？一季度提价主要考虑是？

公司白酒糟生物发酵饲料定位为功能性饲料原料，既含有粗蛋白、粗脂肪、酸溶蛋白等营养成分，又含有功能性酵母源蛋白、 $\beta$ -葡聚糖、甘露寡糖、核苷酸、活性肽、有益菌、类消化酶等功能性成分，同时矿物质和维生素含量丰富。产品定价部分参考豆粕、玉米等大宗饲料原料价格，同时结合成本端变动浮动定价。经过多年市场培育，公司产品以高性价比获得下游客户一致好评，近年来公司多次小幅上调产品出厂价，以期产品价格能更好的体现其内在价值。

因煤炭价格高位运行、物流及人工成本上升等因素导致公司白酒糟生物发酵饲料业务生产成本有所提升，为保持公司持续健康发展，公司经慎重决定，从3月1日起对目前正在市场销售的所有产品出厂价格上调100元/吨。

## 七、公司白酒糟生物发酵饲料业务毛利率、净利率2021年下半年较上半年下滑的原因是？

公司白酒糟生物发酵饲料业务利用酱香型白酒糟制备生物发酵饲料，因酒糟含水率通常在50%以上，在连续多级低温烘干过程中，需要消耗煤炭、电力等燃料与动力，2021年下半年，煤炭、电力价格大幅上涨，导致业务成本上升明显，毛利率下降；古蔺路德2021年上半年处于弥补以前年度亏损时期，未缴纳所得税，下半年开始缴纳企业所得税，导致净利率有所下滑。

## 八、传统白酒糟的处理方式有哪些？

白酒糟最早被直接丢弃和或饲喂动物，直接丢弃会污染水体和土壤，而直接饲喂容易导致酒精中毒和黄曲霉毒素污染，影响食品安全。白酒糟处理有环保要求后，其主要的处理方式是直接高温烘干或制成有机肥，而将其发酵

制备成生物发酵饲料是公司的独创资源化方案，可以实现大体量、规范化处理，真正做到白酒糟的无害化与资源化利用。

#### 九、公司在酒糟获取时的优势体现在哪些方面？

公司获取酒糟的优势主要是：（1）先入优势。经过多年的产业化运营，公司已与白酒主要产地的多家大型酒企签订了长期供货协议，附有排他条款，锁定了酒糟资源。

（2）占地为王。白酒糟具有含水量高，易腐败，不适宜长途运输，受环保监管的特点。酱酒酒糟产地大都位于偏远山区和丘陵地带，缺少建厂的平整土地，公司已在我国酱酒主要产地赤水河布局，就地取材，节省运输成本。（3）大批量、规范化处置。酱酒酒糟具有集中丢糟的特点，小规模、不规范的企业不具备短时间消纳大量酒糟的能力，同时还有遭到环保处罚的风险，公司运用特有的储存和处理技术，能保证酒糟一次大量规范化收储，全年平滑生产。

#### 十、公司白酒糟生物发酵饲料业务壁垒有哪些？

公司白酒糟生物发酵饲料业务壁垒主要体现在：（1）技术优势。公司有机糟渣微生物固态发酵技术体系以工艺为核心，以自主集成的定制设备系统、自主选育的酵母发酵菌种为基础，以推动技术不断升级、产品不断完善产学研合作平台为支撑，已构筑起系统的知识产权保护体系，截至目前已获得授权的自主研发专利 23 项（其中发明专利 5 项），在申请的专利 20 余项（其中发明专利 10 余项）。（2）区位优势。经过多年的产业化运营，公司已与酱酒主要产地的多家大型酒企签订了长期供货协议，锁定了酒糟资源；此外白酒糟具有含水量高，易腐败，不适宜长途运输，受环保监管的特点，只能就近建设处理工厂，且酱酒酒糟产地工业用地指标紧缺，古蔺路德的成功示范使得公司作为白酒企业环保配套，受到酒企所在地



|      |   |
|------|---|
|      | <p>政府欢迎，公司已在我国酱酒主要产地赤水河畔多点布局，优先占地。(3) 先发优势。公司白酒糟生物发酵饲料的客户为大型饲料加工企业与养殖企业，其执行严苛的供应商管理制度，专门配备营养配方师，对饲料产品的营养配比进行精细化计算，新产品需通过长达半年甚至一年的饲喂实验，系统的营养评价、安全性评价和性价比分析之后，才能够进入其饲料产品采购目录。公司产品兼具营养性和功能性，经过多年市场培育，从最初的产品试用、饲喂实验、养殖结果对照等，到现在进入供应商目录，以高性价比获得广大客户好评，销售供不应求。</p> <p><b>十一、公司金沙路德、汇川路德项目建设进展情况？</b></p> <p>金沙路德一期年产 10 万吨生物发酵饲料项目预计 6 月中下旬糟库建成开始陆续收酒糟，8 月底前总体竣工，9 月底前调试运营投产；遵义路德（原汇川路德）一期年产 5 万吨生物发酵饲料项目已于 4 月 22 日完成公司工商注册，预计 8 月底前完成土地招拍挂，具体投产时间需根据实际建设进度确定。公司将集中资金、人力等资源确保金沙、遵义白酒糟生物发酵饲料项目尽早投产。</p> <p><b>十二、公司 2021 年度工程泥浆处理服务毛利率下滑的主要原因是？</b></p> <p>2021 年国内疫情散点多发，受此影响，工程开工率比较低，工程泥浆处置总量下降；此外房地产行业比较低迷，建筑泥浆总量有所减少。由于固定成本不变，泥浆处理总量下降，规模效应减弱，单位成本上升，导致整体毛利有所下降。</p> |
| 附件清单 | 无   |
| 日期   | 2022 年 5 月 20 日   |