

城发环境股份有限公司投资者关系活动记录表

编号: 2024-04-29

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位 及人员	广发证券股份有限公司 太平洋资产管理有限责任公司 交银理财有限责任公司 长城财富资产管理股份有限公司 珠海立本私募基金管理合伙企业（有限合伙） 青骊投资管理（上海）有限公司
时间	2024年4月29日（周一）15:00~16:00
地点	进门财经电话会议
上市公司接待 人员姓名	城发环境董事会秘书李飞飞先生
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p>一、公司情况介绍</p> <p>2023年全年，公司实现营业收入65.22亿元，同比上升2.61%，实现归属于上市公司股东的净利润10.75亿元，同比上升1.78%，运营类收入增长明显，高速公路业务如期恢复，工程类收入收缩，收入结构性转变凸显，经营质量向好。公司拟向全体股东按每10股派发现金股利2.52元（含税），共计派发现金16.2亿元，占归母净利润的15.0509%。</p> <p>整体来看，面对复杂多变的外部环境及行业放缓趋势，城发环境深耕环保主业，始终坚持以高质量发展为目标，加大市场开拓力度，产业链协同优势显现，持续为股东创造价值。</p> <p>2024年一季度，公司新项目转运营产能持续爬坡，潜力暂未完全</p>

释放，同时受寒潮等极端天气影响，报告期内公司累计实现销售收入13.57亿元，较上年同比下降10.74%；累计实现归母净利润2.23亿元，较上年同比下降27.33%。

二、投资者提问

问题1：固体废弃物处理及环卫业务的营业收入和毛利率如何拆分？

答：固体废弃物处理及环卫业务产品主要包括垃圾焚烧发电、医废处置和环卫业务三块，营业收入分别约为23.27亿元、1.17亿元、2.21亿元，占比分别为87.32%、4.39%、8.29%；同比增长均在20-30%之间。毛利率方面，垃圾焚烧发电保持稳定，医废、环卫业务提升明显。

问题2：垃圾焚烧发电项目运营情况及股东方相关资产装入计划。

答：公司32个生活垃圾焚烧发电项目均已投入运营，合计处理能力28,550吨/日（不含参股公司），生产指标实现“五增两降”，吨发电量、发电总量、吨垃圾利润持续提升，厂用电率同比下降0.86个百分点，黄冈、济源等多个垃圾发电项目主要生产指标达到国内领先水平，固废处理业务向全国性固废运营领先标准迈进。鹤壁、滑县垃圾发电项目顺利通过行业AAA等级评定，标志着无害化处理迈入国内领先行列。

为避免上市公司潜在的同业竞争，发挥规模效应和协同效应，进一步提升公司在行业的话语权和影响力，实现项目专业化高效管理和

经营，公司受托管理股东方河南投资集团下的生活垃圾焚烧发电项目并签署《委托管理协议》。公司也将积极跟进相关项目经营情况及资产规范情况，如有相关进展将及时予以披露。

问题3：危废在建2个项目何时建成投产？

答：公司张掖和锦州两个项目预计年中建成投产，所在区域市场行情较为稳定，产能将逐步释放。

问题4：污水在建5个项目何时建成投产？

答：公司在建污水项目5个，运营项目污水处理能力37.63万吨/日。驻马店五污已建成完工，配合市政污水入厂时间适时投产；鄢陵三污、周口二污预计下半年进入商运；内乡湍西二污预计年底竣工验收，其他项目对接推进中。

问题5：供水和污水处理分别的营收和利润情况？未来增长预期？

答：公司2023年度供水量合计5311.91万吨，同比增长13.92%，营业收入约为1.45亿元，同比增长21.8%，主要系项目所在区域用水户持续增加；污水处理量9391.42万吨，同比增长33.15%，营业收入约为1.68亿元，同比增长46.3%，主要系新项目增加。

2024年4月，河南省住建厅等4部门编制发布的《河南省关于全面推行城镇供排水一体化的指导意见》将供排水一体化工作推进情况纳入全省污染防治攻坚战考核指标体系，选择开封等4个省辖市、永城等6个县市作为试点，提出了到2025年和到2030年的目标。公司正在积极

研究，寻找新的投资机会。

问题6：环卫板块未来的增长预期？

答：环卫板块作为重要的增量业务板块，优先以转运业务为切入点，延伸垃圾发电项目周边环卫业务，其次是通过设备升级、数字化平台建设、强化后台能力等手段不断提升运营管理水平，同步要走出河南市场，依托全国布局优势，通过协同和自主开发，争取在大庆、重庆、北京、安徽等地拓展一些新项目。

问题7：应收账款的结构，坏账风险如何？

答：2023年度公司应收账款总额为27.03亿元，一年期内应收账款占七成，主要系垃圾发电电费补贴，坏账风险较小。

问题8：可转债发行进展如何？

答：公司可转债募集资金总额为18.9亿元，募集资金扣除发行费用后将全部投向垃圾发电、污水处理、危废处理等项目及偿还银行贷款。自2023年8月22日受理以来，已完成两轮问询回复，目前正在推进三轮问询回复工作。

问题9：公司有多少垃圾发电项目进行供热改造？效益如何？

答：公司热电联产供热量持续增长，2023年全年累计对外供热104.15万吨，同比增加461.94%。根据项目属地和规模的不同，供热每吨收取的费用为一百多元至两百多元不等，供热改造有利于项目现金

流改善，且供热效益及规模均有望进一步提高扩大。

问题10：公司对分红的看法？

答：城发环境一直奋进在高质量发展之路上，近年来盈利性和成长性都表现得不错，连续四年实现营利双升，这都离不开投资者的大力支持，综合考虑公司现有资金、未来发展对资金的需求、行业平均分红水平及投资者预期，制定了当前利润分配预案，每10股派发现金股利2.52元(含税)，共计派发现金16.2亿元，占归母净利润的15.0509%，同比增长50%，兼具稳健性和可行性，有利于提升投资者的安全感和获得感，更是落实“强化上市公司现金分红监管”要求的积极举措。

问题11：公司2024年一季度经营情况不太好是什么原因？

答：从大环境来看，环保行业发展日趋成熟，公司主要订单项目也建成投产。就一季度本身而言，受寒潮等极端天气影响，垃圾发酵缓慢，焚烧难度加大，SCR调价未完成，叠加节假日较长因素，客车通行量和高速收费也有所影响，造成生产经营指标下降，营收利润受到影响。

问题12：公司计划如何降低资产负债率？

答：2023年，公司资产负债率为70.87%，同比下降0.04个百分点，今年一季度仍保持下降趋势。随着运营期效益的提升和内部积累，将有助于负债率稳定，为实现可持续发展，公司通过贷款置换、定向增发、绿色公司债、超短融等方式不断降低融资成本和支出结构，通过

	生产对标和狠抓回款等方式不断提升经营效率和收益质量，通过数字化建设和应用技术研发不断打造新的竞争优势，也将采取合作投资等方式降低收并购风险。
附件清单 (如有)	无
日期	2024年4月29日