

湖南军信环保股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-007

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	广发证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、招商基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED、华泰资产管理有限公司、上海混沌投资（集团）有限公司、深圳幸福时光私募证券投资基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、中英人寿保险有限公司以及参与业绩说明会的投资者
时间	2024年10月29日 上午 11:10-12:00 电话会议 2024年10月29日 下午 16:00-17:00 业绩说明会
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书：覃事顺 财务总监：戴彬 投关负责人：陈鹏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2024年前三季度，公司实现营业收入17.56亿元，同比增长27.74%；归母净利润4.07亿元，同比增长0.97%；经营性现金流净额为7.2亿元，同比增长8.7%。公司完成垃圾焚烧处理量为240.61万吨，污泥处理量为29.37万吨，渗滤液（污水）处理量为62.32万吨，飞灰填埋处理量为5.14万吨；上网电量11.01亿度，比上年同期增长3.74%；垃圾焚烧平均吨上网电量为457.53度，比上年同期增长5.34%。</p> <p>1、公司2024年前三季度垃圾焚烧发电量高的主要原因？</p> <p>答：主要原因如下：（1）公司垃圾焚烧项目的焚烧炉、垃圾吊、汽</p>

轮发电机和余热锅炉等主设备均采用国际国内先进设备，确保了运营的稳定性和安全性，为保持良好的发电效率创造了良好基础。（2）公司通过贴合生产实际需求的技术改造及创新，如垃圾坑管控、锅炉增容技改、提高垃圾燃烧稳定性、低氮燃烧（VLN）技术以及自动化生产控制等。（3）长沙作为省会城市，生活水平相对较高，产生的垃圾热值相对较高。（4）公司建设运营的长沙市生活垃圾一、二期焚烧发电项目均位于长沙市固废处理场园区内，日处理能力可达 10000 吨，规模效应明显，有利于项目整体运营效率提升。

2、公司收购仁和环境的进展？

答：2024 年 8 月 5 日，公司通过发行股份及支付现金的方式向 19 名交易对方购买其持有的湖南仁和环境股份有限公司 63%股权，同时向不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金事项获得证监会同意注册批复，这是新“国九条”出台后深交所首单获得证监会注册批文的并购重组项目。目前，公司正按计划积极推进交易实施的相关工作，包括但不限于标的资产工商变更登记/过户资料的准备、股份发行资料的准备等，公司将在规定时间内办理本次交易的相关事宜，并严格按照法律法规规定和证监会、交易所要求及时履行信息披露义务。

3、报告期公司主营业务毛利率持续提升的原因？

答：剔除建设期服务收入后，2024 年前三个季度毛利率为 66.14%，上年同期为 63.84%，同比去年上升的主要原因：（1）营业成本下降。公司通过系列精细化管理措施，不断挖掘降本增效潜力，报告期内营业成本同比下降 6.51%。（2）公司采用国内外先进的工艺设备并对其进行集成优化，结合本地生活垃圾、市政污泥、渗滤液等固废特性，不断研究与技术攻关，解决了项目建设和运营中的一系列重难点技术问题；根据固废处理园区综合资源优势，实现以废治废，降低了运行成本，提升了生产运营效率。

4、公司 2024 年前三季度所得税费用大幅增加的原因？

答：公司报告期所得税比上年同期增长 3989.8 万元，主要原因：（1）公司运营的长沙垃圾焚烧二期项目前三年免企业所得税优惠政策到期，

2024 年开始减半按 12.5% 税率征收企业所得税，同比上期增加 2193.84 万元所得税支出。（2）公司运营的灰渣处理处置项目前三年免征企业所得税优惠政策到期，自 2024 年开始减半征收企业所得税。

5、公司核心竞争力是什么？

答：公司的核心竞争力如下：（1）规模优势。公司项目较为集中，规模优势明显，建设的长沙垃圾焚烧一期、二期项目合计日处理生活垃圾能力可达 10000 吨，为国内同类型最大的单体项目之一，为生产效益的提升奠定了良好基础。（2）协同优势。公司主营业务涵盖垃圾焚烧发电、污泥处置、渗沥液（污水）处理、飞灰等，各业务间可以实现工艺互补、资源互通和协同管理，有利于发挥综合协同效益，实现“以废治废”，创造最优的经济效益、环境效益和社会效益。（3）先进设备及技术优势。公司主要的收入来源垃圾焚烧发电业务位于长沙市，长沙市总体生活水平较高，垃圾热值较高，且公司垃圾焚烧项目采用了国际国内先进设备，并持续进行工艺优化和技术创新，使得公司吨垃圾发电量、厂用电率、焚烧炉平均运行时长等指标持续位于行业领先水平。（4）高质量的建设运营水平。公司建设运营的“污泥处置项目”和“渗滤液处理项目”分别被住建部评为“国家重大科技专项实施场所”和“科技示范工程”，长沙垃圾焚烧一期、二期项目均荣获中国建筑行业最高奖项“中国建设工程鲁班奖”，开创了同一园区同类项目同获鲁班奖的全国先例。

6、公司未来发展的战略目标和方向是什么？

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、中东等“一带一路”地区和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运营。（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；围绕固废处理的产业

	链前端（如垃圾分类、智能化收运）以及末端固废资源回收进行新业务拓展。
--	------------------------------------