

证券代码：601033

证券简称：永兴股份

广州环投永兴集团股份有限公司
投资者关系活动记录表
(2024年6月)

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
形式	<input checked="" type="checkbox"/> 现场会议 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
时间	1.2024年6月6日下午 特定对象调研 2.2024年6月7日下午 现场参观 3.2024年6月28日上午 特定对象调研
参与单位名称	1.惠正私募、精砚私募、富国证券、华泰证券 2.交银基金、财通基金、华福证券、宝盈基金、国投证券、华泰证券、海辉华盛基金、长江证券、国投瑞银、国信证券、东吴证券、申银万国、中信建投、华金证券、国泰安保基金、玄甲私募、广发证券、天风证券 3.国泰君安、前海德毅资产、红年资产、金新投资
地点	1.广州市流花路越秀国际会议中心南塔公司会议室 2.广州环投增城环保能源有限公司 3.广州市流花路越秀国际会议中心南塔公司会议室
上市公司接待人员姓名	1. 副总经理、财务总监：邓伟荣 董事会秘书：李三军 证券事务代表：郑扬志 2. 副总经理、财务总监：邓伟荣 副总经理：石峰 董事会秘书：李三军 证券事务代表：郑扬志 3. 董事会秘书：李三军 证券事务代表：郑扬志

<p>交流主要内容</p>	<p>2024年6月6日下午 特定对象调研活动主要交流内容：</p> <p>一、公司生物质项目的情况？</p> <p>答：公司生物质业务产能目前超过 2,500 吨/日，4 个项目都在广州市，主要是处理城市餐厨垃圾。公司的生物质项目采用政府付费处理的模式，政府给付餐厨垃圾处理费，处理副产品包括毛油、天然气等对外销售。</p> <p>二、公司垃圾焚烧发电项目的业务模式？</p> <p>答：公司在广州市内的项目采用政府采购服务模式开展业务，公司负责项目的投资建设及管理运营，政府采购服务需要每三年重新招标。公司在广州市以外的项目采用 BOT 的模式，公司在特许经营期内运营有关项目。</p> <p>三、政府采购垃圾处理服务的处理费是否会有波动？</p> <p>答：政府采购服务模式的垃圾处理费用，是根据垃圾处理的人工成本、物耗成本等要素价格按照成本加成来确定。价格的增减既与成本的变化有关，也与城市的经济发展水平息息相关，预期不会有很大幅度的波动。有关合同的签订情况公司会及时予以公告披露。</p> <p>四、公司处理陈腐垃圾的情况怎样？</p> <p>答：公司目前正在下属电厂进行陈腐垃圾掺烧的中试。公司将积极配合城市管理部门，在保证不影响处置生活垃圾的前提下，积极推进陈腐垃圾掺烧工作。</p> <p>五、公司对于目前产能有一定富余的思考？</p> <p>答：垃圾处理设施是无废城市建设必不可少的基础设施，城市的处理需求也是多样且波动的。基础设施的项目建设周期长，不能有了需求再去规划建设。适度的进行超前建设，处理设施具备一定的冗余处理能力是有其必要性的。一定的产能富余也更有利于设备合理地维护检修以及提标改造，保持处理能力中长期稳定，富余产能也可以通过其他固体废物的协同处理提高使用效率。</p> <p>六、广州地区今年生活垃圾处理需求以及公司产能增长的情况？</p> <p>答：城市生活垃圾的处理需求，和城市经济发展紧密相关，广州今年生活垃圾的处理需求有小幅度的增长。公司产能增长是多渠道并举，推进陈腐垃圾处理也是公司下半年产能提升工作的其中一个主要方向。</p> <p>七、公司供热业务的发展情况？</p>
---------------	--

答：为充分利用现有资源优势，发展供热业务是公司目前市场拓展的其中一个战略方向。近年启动供热业务以来，公司研究通过移动式供热、管网供热等方式积极推进垃圾焚烧供热业务。公司供热业务的市场方向是工业企业用热，对接电厂周边的用热客户需要有市场培育的时间，供热管网在规划建设上，也有一定的周期。

八、公司下属电厂现在采用的环保标准，以及未来环保标准提高可能带来的影响？

答：公司下属项目的烟气处理工艺及排放标准，全部符合国标GB18485-2014 的标准要求，实际运行指标也优于设计指标。其中广州地区的所有二期项目及增城一期项目，烟气处理采用双脱酸双脱硝工艺，按照欧盟 2010 排放标准设计，运行稳定状态优良。公司现有技术工艺，可以满足未来烟气处理标准提高的要求，也会根据实际需要安排提标改造。

九、公司垃圾焚烧发电量较高的原因？

答：主要原因是：

1、公司下属垃圾焚烧发电项目普遍体量较大，规模效益明显，并采用中温次高压、次高温超高压等高参数热能利用技术，垃圾焚烧发电效率较高；

2、公司一直坚持“烧好每吨垃圾”，注重日常精细化管理；

3、为充分利用产能，公司按规定掺烧部分一般工业固废垃圾；

4、公司主要经营地位于广州，垃圾质量相对较好。

十、公司对于公司 IPO 的思考？

答：公司启动 IPO 的相关工作，目的就是为了拓宽公司的融资渠道，为广州地区 4 个二期项目的建设筹措资本金，以支持项目的建设，这和 IPO 申报的募集资金使用方向是一致的。其后因 IPO 申报周期的原因，在完成 IPO 之前，公司已经顺利完成了广州地区 4 个二期项目的建设。最终 IPO 获得的募集资金，有效控制了资产负债率，改善了公司的抗风险能力。

十一、公司控股股东对公司未来发展的定位？

答：公司主营业务属于公司控股股东的核心业务板块，公司控股股东一直大力支持公司立足主营业务，加大力度做好核心业务的对外拓展，持续提升运营管理水平，实现公司的全面高质量发展。

十二、公司 2024 年一季度收益下降的情况？

答：主要是由于福山二期项目在 2023 年年中投产，下半年开始分

摊折旧；以及 2024 年一季度投资收益下降的影响。公司的投资收益主要是在肇庆、忻州等地的参股公司利润收入，2024 年一季度投资收益下降，主要是肇庆项目一季度项目检修，以及忻州项目的季节性波动等因素所致。

十三、公司下属项目折旧的情况？

答：公司建设的处理设施，按照 25—30 年不等进行折旧。

2024 年 6 月 7 日下午 现场参观活动主要交流内容：

一、公司在兴丰垃圾填埋场陈腐垃圾处理的推进情况？

答：公司目前正在下属电厂进行陈腐垃圾掺烧的中试。公司将积极配合城市管理部门，在保证不影响处置生活垃圾的前提下，积极推进陈腐垃圾掺烧工作。

二、公司在投资并购方面的情况？

答：公司目前投资建设的项目已经全部投产运营，目前暂时没有新的大型投资项目。公司组建专业化团队，积极在国内寻找优质垃圾焚烧发电项目，并瞄准东南亚海外市场，秉持开放、谨慎的态度，审慎的推进业务拓展，确保对外投资的经济效益。

三、公司一般工业固废处理业务的情况？

答：公司的一般工业固废处理业务，今年保持稳定的增长势头。一般工业固废处理属于市场化竞争的状态，公司的竞争优势主要在于可以提供稳定且较大规模的处理能力，燃料市场的价格下调，也将有利于提高公司的价格竞争力。

四、同行业的上市企业，部分有做垃圾收运的业务，公司有计划开展收运业务吗？

答：公司的核心业务是垃圾的终端处理，前端的收运工作以广州地区为例，主要由公司控股股东的另一家下属企业负责，在控股股东的整体协调组织下，公司与收运端的协同优势比较明显，可以很好的保障公司终端处理业务稳定有序。

五、陈腐垃圾掺烧的比例是怎样确定，是否会对公司吨垃圾发电量造成影响？

答：公司目前掺烧的是填埋时间较短的陈腐垃圾，热值略低于原生生活垃圾，通过对原生生活垃圾、陈腐垃圾、一般工业固废掺烧进行合理配比，对吨发的影响还是受控的。如果处理的陈腐垃圾填埋时间较长，热值的降幅会较大，需要经过筛分后再入炉焚烧。

六、公司未来资本支出的情况？

答：在没有新的大型项目明确上马的前提下，公司未来两年的资本支出主要是一批二期项目建设工程尾款的支付，以及每年一定数额的设备维护以及技术改造的支出，除此以外没有其他大额的资本支出计划。

七、公司较高的发电效率，部分原因是公司采用较高参数的设备，高参数设备的维护成本会否更高？

答：从公司近年来的设备运行情况来看，高参数设备在维护保养方面的支出和常规设备差异不大。

八、公司下属电厂炉渣综合利用的情况？

答：公司在二期项目配套建设了炉渣综合处理厂，属于产业链条的纵向延伸，通过对炉渣分选产品的综合利用，其价值逐渐体现，效益良好。

九、公司招股书有披露垃圾处理费收入和电费收入的情况，请问目前这两部分收入的比例情况？

答：目前公司营业收入中，垃圾处理费及电费收入的占比，和招股说明书基本一致，没有大幅变化。

2024年6月28日上午 特定对象调研活动主要交流内容：

一、公司的战略发展规划？

答：公司的战略目标，是继续深耕主营主业，谋求公司高质量发展。公司将持续加强精细化管理，进一步挖掘内生潜力，多措并举提升公司产能利用率水平。公司在国内积极寻找优质垃圾焚烧发电项目的同时，也瞄准东南亚海外市场，秉持开放、谨慎的态度，审慎的推进业务拓展，确保对外投资的经济效益。

二、公司未来资本支出的情况？

答：在没有新的大型项目明确上马的前提下，公司未来两年的资本支出主要是一批二期项目建设工程尾款的支付，以及每年一定数额的设备维护以及技术改造的支出，除此以外没有其他大额的资本支出计划。

三、公司目前分红的政策能否持续？

答：公司首先确保完成上市后3年的分红比例承诺。

四、公司政府采购项目的核价情况？

答：政府采购服务模式的垃圾处理费用，是根据垃圾处理的人工成本、物耗成本等要素价格按照成本加成来确定。价格的增减既与成本的变化有关，也与城市的经济发展水平息息相关，预期不会有很大

	<p>幅度的波动。有关合同的签订情况公司会及时予以公告披露。</p> <p>五、公司推进陈腐垃圾处理的工作情况？</p> <p>答：陈腐垃圾处理有利于节约及置换土地资源，公司将积极配合有关政府部门对陈腐垃圾处理的工作部署。目前公司正在进行陈腐垃圾处理的中试，对于有关掺烧配比等积累了一定经验，为后续进行更大规模的陈腐垃圾掺烧做好准备。</p> <p>六、公司对供热业务发展的预期？</p> <p>答：为充分利用现有资源优势，发展供热业务是公司目前市场拓展的其中一个战略方向。近年启动供热业务以来，公司研究通过移动式供热、管网供热等方式积极推进垃圾焚烧供热业务。公司供热业务的市场方向是工业企业用热，对接电厂周边的用热客户需要有市场培育的时间，供热管网在规划建设上，也有一定的周期。</p> <p>七、公司上级主管部门对公司是否有市值管理的要求？</p> <p>答：目前公司上级主管部门没有具体的市值管理目标要求。公司目前上市时间较短，公司证券事务刚刚起步，资本市场对公司还比较陌生。公司将持续做好生产经营，提供稳定且可预期的企业发展成绩，同时也不不断加强投资者关系管理工作，构建由企业价值到企业市值的正向价值传递。</p> <p>八、公司上市后财务费用控制的情况？</p> <p>答：募集资金到账后，公司资产负债率将有所改善。对于存量的银行借款，公司将结合现金流以及银行借款利率趋势，与银行金融机构友好协商，适度优化公司借款结构，降低公司财务费用。</p>
其他情况说明	本次活动不涉及应披露的重大信息。
附件清单 (如有)	无