

东江环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-01

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	股民及网民	
时间	2019年4月09日 下午 3:00-5:00	
地点	深圳市南山区朗山路9号东江环保大楼11楼会议室	
上市公司接待人员姓名	公司董事兼总裁：姚曙先生； 副总裁兼董事会秘书：王恬女士； 副总裁兼财务负责人：王健英女士； 及独立董事：黄显荣先生。	
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流内容如下： 1. 请讲下危废行业未来两年的发展趋势。 答：随着国民经济的发展以及城市化进程加快，环境问题日益突出，“十三五”规划落地及相关政策的出台推动环保法规体系逐步完善，危废处置行业在长期将保持良好发展态势；此外，我国固废处理行业的产业化程度和市场集中度较低，具备核心竞争力的企业较少，而且固废处理行业具有行业壁垒高、处置过程复杂、项目前期投资规模大等特征，未来具有领先工艺、设备、技术，丰富经营管理经验及雄厚资金实力的危废处置企业将具备更突出的发展优势。 2. 请领导介绍一下公司2019年的经营计划及展望。 答：公司将加快推进项目建设，优化危废资质结构，强化资本运作，合理调整产业布局，深耕长三角、京津冀与环渤海湾区域市场，同	

时，探索水泥窑协同处置、市政废物处置、环保管家服务、土壤修复、EPC+O 等新业务新模式。另一方面，公司将加强技术研发，持续改进工艺，提升产品质量，树立东江产品品牌，深入推行“激励、约束、容错综合改革试点”工作，优化整体激励机制，严格落实安全生产主体责任，确保安全生产和环保守法合规经营。

3. 请介绍一下目前主要重大项目进展。

答：目前，韶关东江焚烧项目、兴业东江项目已经建成投产，韶关东江重金属污泥资源化利用和山东潍坊蓝海项目已经完成建设，正在申请经营许可资质。上述项目建成投产后预计处理规模约为 35 万吨；今年，公司还将积极推进唐山曹妃甸万德斯项目、南通东江项目、佛山富龙项目、福建南平项目、绍兴华鑫项目、江西东江资源化项目、厦门东江项目等重点项目的建设进度。上述项目建成后，预计将在 2020 年形成超过 25 万吨/年的增量处置能力。

4. 请介绍一下公司目前资源化和无害化产能情况，以及未来扩产规划。

答：目前公司的处理能力约为 170 万吨，利用率约为 60%。公司正在积极推进唐山曹妃甸项目、南通东江项目、福建南平项目、佛山富龙项目、韶关重金属污泥冶炼项目、厦门东江项目、绍兴华鑫焚烧项目、龙岗等离子焚烧项目和沙井基地技改项目等项目的建设进度，尽快获取处理资质。在储备项目方面，我们将加快推进珠海富山项目、揭阳大南海项目、韶关东江填埋场项目、惠东威二期项目和绵阳东江项目等项目的前期工作，推动项目尽快开工建设。

5. 请介绍一下公司公布的 19 年财务预算报告以及其出发点。

答：2019 年预计营业收入同比增长不低于 20%，2019 年预计归属于母公司股东的净利润同比增长不低 20%。2019 年财务预算报告是在总结 2018 年经营情况和分析 2019 年经营形势的基础上，结合公司发展战略，充分考虑了市场环境、业务拓展、销售价格等因素对预算期的影响。

6. 公司各个业务板块今年的展望。

答：公司 2019 年仍将坚持聚焦危废主业和核心区域，加快危废储备项目建设及投产进度，进一步优化业务布局，弥补危废资质短板，夯实危废龙头地位；公司也将坚持配套发展区域环境治理和环保服务，探索水泥窑协同处置、市政废物处置、环保管家服务、土壤修复、EPC+O 等新业务新模式。

7. 2018 哪一块业务增速最好，趋势有望延续吗？

答：报告期内工业废物处理处置营业收入为 12.87 亿元，同比增长

约 10.22%，高于资源化业务增速，且无害化产能需求缺口较资源化业务更大，因此公司未来仍将继续推进无害化项目的建设和产能释放。

8. 江苏化工产业园关闭对公司业务有什么直接间接影响吗？

答：预计对于危废储运、处置的监管会更加严格，或使化工厂非规范处置的危废量减少，真实危废处置需求显现。同时，预计严厉监管下处置标准将进一步提升，危废处置运营不规范的危废处置企业的业务经营进一步受限，优胜劣汰下产业集中度将得到提升。

9. 收购富龙环保预计可以增厚多少利润？

答：富龙环保焚烧 3 万吨/年的项目处于建设阶段，预计 2019 年底建成投产。项目建成投产后将与公司其他危废处置项目协同发展并实现效益，但因受到市场情况、处置价格及达产情况等因素影响，盈利情况存在不确定性。

10. 请问公司目前的处理能力是多少万吨？利用率水平是多少？预计 19 年底能达到多少万吨的处理能力？

答：目前公司的处理能力约为 170 万吨，利用率约为 60%，预计 19 年底能达到 180 万吨左右。

11. 如何提升东江环保的经营效率与效果？东江环保在市场这么好的情况下，竟然增收不增利，其实收入增长也不算理想，问题在哪？

答：2019 年公司将以更高的标准、更大的力度、更实的举措狠抓公司精细化管理，将重点工作落到实处，促进公司管理有效率，有效果，促进公司高效运作及提高经营效率；并重点加快推进重点项目建设，弥补危废资质短板，坚持技术创新、优化人才激励以及安全环保等措施，促进公司经营单位增加产出效益，保障公司业绩持续增长。

12. 请问公司到 18 年底总共有多少万吨的产能，到 19 年底的话，预计会达到多少万吨的产能？

答：目前公司的处理能力约为 170 万吨，利用率约为 60%，预计 19 年底能达到 180 万吨左右。

13. 2018 年危废处置市场供不应求，而东江环保的销售费用增幅很大，你觉得正常吗？汇鸿集团对东江环保的业绩表现符合投资预期吗？

答：销售费用增长主要是报告期内加大了市场开拓力度，加强了公司业务品牌宣传及管理，同时随收入的增长而增加。整体公司综合毛利率基本持平，公司各业务保持良好发展态势。东江环保作为我

国危废处置行业的领跑者，拥有政策、人才和技术等多重优势支撑。汇鸿集团作为战略投资者，更大的意义在于江苏和广东国资的强强联合，优势互补，借助国企背景多方面优势，加强与东江环保的战略协同、资源协同和技术协同，积极联合东江环保拓展在江苏地区的股权、技术和项目合作，帮忙企业不断做大做强，实现共赢。

14. 现在危废处理，正面临着难得的机遇，公司作为行业龙头，公司怎么样能够抓住市场的机会，能够用更快速的成长，来推动公司价值的提升，给各大小股东以满意的回报？

答：公司始终聚焦危废主业，未来将加快推进项目建设，优化危废资质结构，强化资本运作，合理调整产业布局，深耕长三角、京津冀与环渤海湾区域市场，同时，探索水泥窑协同处置、市政废物处置、环保管家服务、土壤修复、EPC+O等新业务新模式。另一方面，公司将加强技术研发，持续改进工艺，提升产品质量，树立东江产品品牌，深入推行“激励、约束、容错综合改革试点”工作，优化整体激励机制，严格落实安全生产主体责任，确保安全生产和环保守法合规经营，在新阶段实现高质量发展，为股东和广大投资者带来回报。

15. 五年后的东江环保成为一家什么样子企业？东江环保之后准备采取什么样的措施提升管理？

答：未来公司将重塑战略定位与发展方向，把东江环保打造成最具核心竞争力的经济实体和最具先进环保理念、先进企业文化的环保龙头企业。公司未来将在内部精细化管理、补充危废资质、增强公司盈利能力、增强技术创新、人才培养及激励等方面提升管理，为公司业务升级和转型发展提供保障。

16. 今年公司在并购方面有什么大的计划？并购提升产能是公司抓住现阶段市场机会的重要手段，但是公司看下还是以自建为主，收购的动作不是很大

答：公司具备丰富的项目并购经验和并购项目筛选标准，从目前行业情况看，待并购优质标的较少，且溢价较高，并购可行性较低。公司自建项目，可以有效降低成本，提高建设和运营的可控性，提高风险防控水平，同时，公司也会择机并购符合公司规划发展的优质项目。

17. 公司在近年危废市场大幅增长，价格很高的情况下，收入微增，费用大增，利润下降，是正常的吗？

答：2018年，环保督查进一步增强环保污染行为的监管力度，危废处置企业在收运处理及排放标准等方面也面临着一定的挑战。另一方面，公司加大了市场拓展和研发投入，并受到原材料成本、人工成本和财务成本提升的影响。由于公司报告期内在建工程转固定资

产后计提折旧及财务费用增加、计提商誉减值准备及对除商誉外的部分资产计提减值准备等因素，给公司的经营业绩造成了一定的影响。

18. 如果公司预算 2019 年收入增长不低于 20%，那你觉得同时预算公司净利润增长不低于 20%合理吗？利润的增长是不是太过于保守了呢？今年预计还有什么大额减值吗？

答：2019 年财务预算报告是在总结 2018 年经营情况和分析 2019 年经营形势的基础上，结合公司发展战略，充分考虑了市场环境、业务拓展、销售价格等因素对预算期的影响。公司将按我国会计准则和相关规定编制 2019 年年报。

19. 未来将怎样加快项目建设？同时未来将怎样强化资本运作？是会有一些收购整合还是有再融资的举措？

答：公司项目储备丰富，未来增量处理能力达到 75 万吨/年以上。公司将进一步加快推进项目建设，优化危废资质结构，强化资本运作，提高直接融资能力，择机并购投资优质项目，合理调整产业布局，深耕长三角、京津冀与环渤海湾区域市场。

20. 目前能够对公司发展有影响的不利因素主要有哪些？公司是怎样克服这些不利因素，奋发前行的？

答：总的来看，公司面临监管趋严、行业竞争加剧、成本提高等客观因素的影响。公司在生产经营、项目建设、整合重组、技术创新、资金管理和人才管理等方面均取得了较好的成绩，但在大环境的影响下，公司经营业绩受到较大的影响，盈利能力增长有所减缓。其次生产经营标准化、精细化、自动化水平以及资产使用效率等方面需要进一步优化提升。

21. 公司近 5 年的产能利用率分别是多少？谢谢

答：公司近 5 年产能利用率约 50%

22. 18 年下半年公司营收和利润下滑，是否与去年宏观经济下行，客户不景气产废量下降有关？

答：为应对危废处置的市场需求，公司加快项目建设进度，本年建成项目较多并达到预计可使用状态，根据企业会计准则，在建工程转固定资产后计提折旧金额及相应的财务费用较预期亦有较大的增加；但部分建成项目处于产能爬坡阶段，利润贡献较为缓慢。对于部分收购项目盈利不达预期及未来经营情况的分析预测，基于谨慎性原则，公司在年末计提相应的商誉减值准备；此外，在整体经济形势出现下行压力情况下，根据会计准则等相关规定，基于谨慎性原则，公司对除商誉外的部分资产计提减值准备。同时，公司加

	<p>大了市场拓展和研发投入，并受到原材料成本、人工成本和财务成本提升的影响。</p> <p>23. 16、17、18 年产能利用率分别是多少？</p> <p>答：公司 16、17、18 年产能利用率约 50%.</p> <p>24. 18 年公司无害化业务处置价格水平与 17 年相比有何变化？</p> <p>答：目前无害化处置价格保持稳定。</p> <p>25. 东江环保管理上存在哪些问题？</p> <p>答：总的来看，公司在生产经营、项目建设、整合重组、技术创新、资金管理和人才管理等方面均取得了较好的成绩，但在大环境的影响下，公司经营业绩受到较大的影响，盈利能力增长有所减缓。其次技术创新能力仍需提升，标准化建设进度滞后以及部分非主业资产和低效资产需盘活等问题，这些都有待公司进一步优化提高。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2019 年 4 月 9 日</p>