

东江环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-08

|                      |   |
|----------------------|---|
| <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                                  其他 _____                 </p>  |
| <p>参与单位名称及人员姓名</p>   | <p>南方基金、平安资管、华泰资管、上汽投资、东方基金、冠丰资产、远望资产、裕晋投资、纳兰德投资、吉富创投、东吴证券、中金公司、光大证券、东莞证券、西部证券、中信证券约 25 名投资者</p>  |
| <p>时间</p>            | <p>2017 年 11 月 10 日 15:00-17:00</p>   |
| <p>地点</p>            | <p>深圳市南山区东江环保大楼 11F 会议室</p>   |
| <p>上市公司接待人员姓名</p>    | <p>公司副总裁、董秘王恬女士</p>   |
| <p>投资者关系活动主要内容介绍</p> | <p>主要交流内容如下：</p> <p>一、三季度经营回顾：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>整体业绩：</b>三季度收入增速为 15%，扣非后归母净利润增速为 17%。其中核心业务危废无害化和资源化保持强劲增长，收入增速均超过 50%，两项业务加总后占比总收入超过 75%。环境工程收入增速约 20%，项目稳步推进；市政业务受福永污泥项目库容填满影响，收入同比下降；再生能源业务和去年同期基本持平。</li> <li>● <b>无害化业务：</b>无害化业务是核心利润来源和业绩增长动力，收入占比接近 40%，毛利占比接近 50%。前三季度无害化业务同比增长超过 50%，主要是因为市场需求扩大及新增产能逐步投入使用（江西东江、珠海永兴盛、湖北天银等）。处理价格总体保持稳定，没有太大波动。焚烧、填埋价格略有上涨，包年客户费用也有一定提高。</li> <li>● <b>资源化业务：</b>因铜价上涨，产品销售价格同比上涨，但前端收集成本也相应上升。</li> </ul> |

- **毛利率：**同比增加，主要是因为业务结构优化升级，无害化业务占比提升。
- **环保工程业务：**开拓 EPC 总包、咨询、代建等新业务模式，EPC 业务是公司综合环保服务的一环，公司以 EPC 工程切入较多危废项目，并且通过参股等方式，在后续收并购方面能拿到优先权，以合理价格获取项目。公司作为危废行业领先龙头，从工程设计、建设、技术服务等集成输出，有利于树立品牌和建立较高的行业标准，促进市场进入良性的竞争局面。

## 二、危废项目产能情况介绍：

- **危废项目情况：**目前共拥有 28 个处理基地，14 个是焚烧、17 个物化、5 个填埋场、12 个资源化综合利用，其中无害化资质约 80 万吨，含焚烧约 16 万吨、填埋约 12 万吨、物化约 52 万吨。东莞恒建 8 万吨物化项目和衡水睿韬 7.75 万吨扩建项目会在年内建成投产，预计 2017 年底将达到约 90 万吨无害化资质。
- **产能规划：**预计 2018 年产能有大幅提升，主要包括江西东江二期 28 万吨资源化、潍坊蓝海 20 万吨无害化+资源化、南通项目约 4 万吨无害化、河北曹妃甸项目约 6 万吨无害化+资源化、南平绿洲约 2 万吨无害化、泉州项目约 9 万吨无害化+资源化等。预计 2018 年无害化产能达到约 130 万吨，根据项目落地投产规划，预计实际处理量约 70 万吨。还有一些规划扩建的项目，如沙井 10 万吨、仙桃绿怡 13 万吨等扩建项目。
- **产能利用率：**产能利用率约 60%，填埋及焚烧产能基本为满产状态，物化产能利用率稍低。后期产能的增量主要是焚烧和物化，公司也正在加大物化业务的市场拓展和资质匹配，总体来讲未来的产能利用率有提升空间。
- **区域分布：**在广东省有十多个处理基地，无害化+资源化总处理产能超过 100 万吨；华东地区（江苏、浙江）项目有 6 个，现有产能约 22 万吨，未来会扩建到 40 万吨；江西未来有约 36 万

吨的处置能力，是江西省唯一的综合处置中心，占全省处置量的 70%-80%；福建有 6 个项目，分布于厦门、泉州、南平等地，以无害化为主，未来处理产能超过 20 万吨，在福建省市场占有率超过 50%；华北地区（河北、山东、湖北）项目有 5 个，长期规划产能约 50 万吨。

### 三、其他问题：

- **环保督查影响：**一方面促进市场规范化运作，一方面对生产成本、项目进度也有影响。环保督查也是阶段性影响，将问题暴露出来对未来行业发展有积极作用。公司通过合规稳定运营、提升工艺水平等手段，逐步消化降低运营成本，有信心低于行业平均水平。
- **薪酬、人才管理：**人才培养、团队建设是公司长期工作重点。公司根据岗位的性质，建立了多重职业发展通道体系，鼓励员工通过任职资格晋升、内部岗位竞聘、轮岗等方式实现个人发展。公司引入市场化薪酬体系，配套年度绩效、股权激励等措施，充分调动员工的积极性，维护团队稳定。另外公司将加大和高校合作，引进年轻干部，让人才在 1-2 年内成熟成长起来，快速培养运营人才团队，满足公司发展需求。
- **定增事项进展：**因非公开发行个别募投项目仍需取得相关审批文件，公司目前正在积极推进该项工作，并将尽快上报至中国证监会。
- **收并购节奏：**相比 2015 年，公司近两年收并购节奏放缓主要是由公司战略规划决定的。前期收并购项目较多，改造、优化进展需要时间。当前危废市场热度较高，标的溢价幅度过高，优质项目较少，盲目激进扩张不利于公司长远发展，公司会耐心等待第二次收购并购浪潮。广晟公司认可并支持公司聚焦危废核心业务，加大相关领域收并购力度的战略方向，并通过自身资源带来环保领域的优质项目机会，促进公司从协同角度适当布局多元化业务。

|          |  |
|----------|--|
|          | <ul style="list-style-type: none"><li>● <b>经营现金流改善：</b>前三季度经营活动产生的现金流量净额同比增长约 200%，主要是因为营业规模扩大，无害化、资源化业务快速增长，使得经营性现金流入增加，而市政业务、废旧家电拆解业务减少。</li></ul> |
| 附件清单（如有） | 无  |
| 日期       | 2017 年 11 月 10 日   |