

股票代码：002672

股票简称：东江环保

东江环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-01

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	现场参会：山东国惠投资控股集团有限公司、国信证券股份有限公司、江苏瑞华投资管理有限公司、北京泰德圣投资有限公司、深圳羿拓榕杨资产管理有限公司、东方嘉富（宁波）资产管理有限公司、深圳市共同基金管理有限公司、浙江韶夏投资管理有限公司、新余磐斯达资产管理有限公司 线上参会：大成基金管理有限公司、广东塔牌创业投资管理有限公司、广州南粤基金集团有限公司、南方工业资产管理有限公司、南方天辰（北京）投资管理有限公司、山东省文化产业投资集团有限公司、华章投资控股有限公司、江西大成资本管理有限公司、中信证券股份有限公司（资管）、中国国际金融股份有限公司（资管）、财信证券有限责任公司、五矿资本控股有限公司、北京金塔股权投资有限公司、山东铁路基金发展有限公司、山东港口基金管理有限公司、广州创钰投资管理有限公司、南京玄武投资有限公司、北京理享家私募基金管理有限公司、宁波仁庆私募基金管理有限公司、国都创业投资有限责任公司、宁波佳投股权投资合伙企业(有限合伙)、维科产业投资管理有限公司、上海添橙投资管理有限公司、牟致华、林金涛
时间	2023年4月4日（星期二）下午 16:00-17:30
地点	公司总部 11 楼会议室及线上方式参会

上市公司接待人员姓名	总裁：余中民 董事会秘书：李泽华 财务部部长：毛德斌
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2023年4月4日采用现场结合线上参会方式举行投资者沟通调研活动。主要交流内容如下：</p> <p>一、公司介绍</p> <p>董事会秘书李泽华对公司基本情况、主要业务、行业情况、定增项目等进行了简要介绍。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问题1：有关危废资质管理的问题，目前国家是如何进行管控的？未来会有什么变化？</p> <p>回复：国家对危废行业的严格监管不仅是资质问题，加工、运输和处置都是全程监管，行业严格监管不会改变。国家正在发展新型工业制造4.0，很多新品类有关部门也在谋划，行业仍然具备较好增长潜力。</p> <p>问题2：近年来危废行业发生了哪些变化？未来走势如何？</p> <p>回复：近年来，危废处理处置行业迎来高速发展。许多新获批的项目大约在2017年开始建设、于2020年前后陆续投产，同时因近两年上游减产等影响，所以给行业带来冲击。后续随着经济恢复，预计行业内强强联合、上下游整合和产业园整合等模式将会频繁出现。同时，上游产废量将会稳步回升，从而支撑现有危废处置能力的生存。此外，新型工业、新制造业和新技术的应用将为危废处置行业带来新的发展机会。</p> <p>问题3：危废处置技术将朝哪个方向发展</p> <p>回复：危废处置技术将主要朝着资源化方向发展。当</p>

前填埋资源稀缺，很多区域已经提出“零填埋”要求，原先用来填埋的废物必然要走入资源化的方向。从技术角度来说，单纯做无害化的企业生命力有限，未来一定是要走资源化的道路。

东江环保收购雄风环保，打造第二增长曲线，就是针对废物的综合回收利用，争取向资源化方向转变，去年雄风环保业绩也表现优异。再比如，垃圾发电厂的飞灰可以用于制作建材，但固化成本高，东江环保正在尝试转窑技术，进行工艺技改升级等，以实现更多的废物实现资源化利用。

问题 4：关于业绩方面的问题，年报显示价格方面有下降的情况，导致今年毛利率下降了 11%多。目前来看是行业低谷的情况，现在或者以后还有没有价格向下的趋势？

回复：需要处理的废物量越大，危废处理收费就会越贵。但如果上游产废量少，为保现金流就会打价格战，价格就会下降。2022 年因为上游开工减少，危废收运量同比少了 16%，量的下降导致价格战加剧，毛利率进一步下滑。

随着工业逐渐复苏，从 2023 年 3 月份开始产废量已开始恢复，预计二季度和三季度回升幅度会进一步加大，价格也会有一定幅度提升。

问题 5：从底部复苏的角度来看，目前毛利率如何变化？

回复：毛利率会缓慢回升，具体水平取决于收到的量和价格议价能力。危废处置行业会有一个合理的毛利水平，如果太高则会对整个危废行业不利。企业运营经营

丰富、成本控制能力较强的，毛利率可能更高一点，目前公司这方面具有优势。

问题 6: 公司目前各个业务板块和资质的产能利用率是多少？募投项目有没有考虑产能利用率的问题？

回复：目前东江环保资质总量已超 270 万吨，不考虑物化资质，剩余资质约为 200 万吨。公司资质利用率一般在 40%左右。

本次定增的揭阳大南海项目是刚性填埋场，建成后年处理能力达 5 万吨，是广东省内稀缺的刚性填埋资源。预计四月份可以取得危废资质。刚性填埋场面对的高盐废物填埋费较高，对公司利润也有积极贡献。

荆州污水处理厂项目是 BOT 项目，不涉及资质问题。当地产业园污水处理需求增大，由于公司一期项目运营效果良好，所以二期项目也由公司运作。水处理业务稳定，能为公司持续贡献稳定收益。

问题 7: 除了资源化以外，危废处理这一块，现在化工企业退城进园以及未来产生危废的化工企业扩产的情况，主要分布在什么区域？从退城进园有没有拿到处理量的机会？

回复：从全国的工业结构看，目前是进行园区整理。退城进园的企业可能不一定进老的园区，有可能难以在原有区域新增园区。我们始终关注国家关于西部发展的政策，可能会有产业转移的趋势。老的园区将会进行改造和扩展，技术进步使得在缩减排放量的情况下危废产量仍可增加。产业园区将以打造“无废园区”为目标，实现废物不出园，废水、废气、危废等都要在源头进行集中处理，也会由此出现新的增长空间。

问题 8：公司有什么具体的措施来降低费率吗

回复：公司期间费用整体保持在合理水平。管理费用增加是因为雄风环保并表的因素，财务费用是因为有增加带息负债这个因素。期间费用包括生产成本都有下降空间，当前的重点工作就是降本，公司目标是力争降低可变的成本和费用，主要是通过优化工艺、技术改造、以废制废等手段，也包括人员精简这些措施。

问题 9：公司的战略方向和规划是怎么样的？

回复：第一，做精做强现有的工业危废行业，作为刚需保障性行业，工业危废处置一定会回归到正常处置价格和处置利润。所以我们只有做精，提升核心竞争力。另外是做强，保持行业龙头企业地位，从结构性做精做强工业危废。

第二，公司打算做大第二个增长极——围绕着金属回收利用，特别是稀贵金属的综合回收，再到能源金属的综合回收。它的成长性相对确定，有色金属特别是能源金属，一定会有低位和高位，而且是震荡上行。公司围绕雄风的有色金属，同时聚焦能源金属业务，我们也在做这方面的技术储备和论证，力争项目尽快落地。

第三，作为国有企业，围绕着城市的生态环境、新固废、水污染治理等需求，充分发挥我们在这些领域的优势去服务城市。

问题 10：关于市场开拓这一块，公司有什么策略？

回复：从量这一块来看，过去几年一些工业企业暂存了一些废物，这是一块存量。另外，受行业大环境影响，上游减产明显，随着整个制造业的复苏，预计产废量会

股票代码：002672

股票简称：东江环保

	增长。特别是中小制造企业的复苏，会给公司带来高毛利业务增量。所以公司将充分发挥市场规模优势，抢占市场份额和提升产能利用率。整体上说，如果上游工业企业产废量和价的保持逐步提升，今年业绩应该会回归合理利润水平。
附件清单（如有）	
日期	2023年04月04日