

东江环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-1

|                      |   |
|----------------------|---|
| <p>投资者关系活动类别</p>     | <p> <input 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 checked="" 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>中信证券、嘉实基金、中信资管、中再资产、富达基金、广发基金、长盛基金、国泰基金、开域资本、建信基金等近 130 名投资者</p>   |
| <p>时间</p>            | <p>2017 年 3 月 30 日 上午 9:30-10:45</p>  |
| <p>地点</p>            | <p>深圳市南山区朗山路 9 号东江环保大楼 11 楼会议室</p>  |
| <p>上市公司接待人员姓名</p>    | <p>公司副总裁兼董秘王恬女士、副总裁兼财务总监李蒲林先生、财务经理王敏艳女士</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、2016 年经营情况回顾</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>经营业绩：</b>2016 年，从外部环境来看，政策支持带动行业发展，同时也面临资本加速进入、竞争激烈、监管逐渐趋严局面。这一年里，公司引入国资进入新的发展时期，并进行了内部的整合，坚持原有战略并抓住行业契机，以危废为核心，通过外延并购、项目新建等，实现业绩的良好增长。收入 26 亿，净利润 5.3 亿，扣非后净利润 3.8 亿，增长主要来自无害化业务，产能持续释放。</li> <li>• <b>危废业务发展：</b>无害化方面，去年监管审批逐渐趋严，导致很多产能到四季度才释放出来，到年底接近 150 万吨，其中无害化占总量的一半，2016 年无害化产能利用率超过 50%。无害化实际处理量增长快速，相比 2015 年提高将近 60%。将广东成熟有效的市场及项目运营模式在华东、华北等新进区域复制，无害化的收入和利润贡献超过了资源化，且毛利持续达到 40%以上。资源化方面，资源化产品结构不断调整，虽然大宗商品的</li> </ul> |

价格在下降，比如铜价下降了 7%，但是我们加大高附加值产品的比重，和开发自有品牌、积极拓展海外市场，资源化的收入提高了 2%，抵御了产品价格下滑的压力。

- **环保工程：**环保工程是公司未来重点开拓方向，2016 年我们加大区域拓展，不断加强 EPC 工程总包能力，新签环保工程项目 14 个，合同金额达到 2 亿。并成功承接一批创新 BOT 项目。另外，市政废物及再生能源业务收入 3.98 亿，增长 9%，主要来自现有的业务，发电、餐厨等项目的投运。按照我们的预算，未来 PPP 等新模式的收入将会占 20%左右，是公司战略布局的方向，在持续巩固危废业务的基础上，未来环保工程将是很大的一块增量业务。
- **毛利率：**毛利水平相对比较正常稳定，剥离了家电拆解的资产等措施，从而使我们整体的毛利率有所提高，并通过剥离实现了 1.35 亿投资收益。

## 二、目标及指引

- **2017 年经营规划：**规划 2017 年收入 40 亿，净利润 5.3 亿，归母净利润 4.7 亿。
- **处理能力目标：**2015 年 65 万吨无害化，2016 年 72 万吨无害化。现在大力拓展业务区域，并购一些重点地区的项目，这些都是我们未来期待产能增长的来源。同时改扩建我们也有很大空间，在已有的设施上加大规模比新建更加快速。如宝安东江、龙岗处置、沿海固废等已运行项目也有 20-30 万吨的扩建规模。这些产能加总之后我们相信 2017 年年末 200 万吨的规模是有希望达到的，且至少一半以上是无害化的资质。

## 三、资本支出及投融资

- **资本支出计划：**2016 年资本开支是 12 亿，自有项目的改扩建和新建项目的投入，2017 年也会延续这种趋势，新建 / 改扩建大概 7 个亿左右，并购也在 5-6 个亿。

- **资金保障及融资安排：**公司资产负债率 52%，之前以短债为主，今年 3 月发行了公司债和资产支持证券融资 9 亿，对债务结构有所改善，也会加大短融等方式降低财务成本，为资金提供保障。目前银行授信 40 多亿并没有用完，资金方面不会对我们的业务扩张有任何限制，公司会充分利用上市平台，通过股权、债权、资产证券化等多种方式筹集资金。根据公司近两年的自己需求，希望规模能达到 20-30 亿
- **财务情况：**国资给我们带来了政府的支持。结合广晟的优势，明确了一站式综合环保服务商的战略。在广晟的支持下，打开融资渠道，成功发行债券，发行了利率为 4.15% 的 ABS，优化财务费用。未来计划加大外延并购，现在也在谈几个标的，同时推进现有产能的释放，保障现有项目的安全平稳运营。
- **广晟增持：**广晟前期在二级市场有增持，目前加起来 2% 左右，广晟+张总合计持股 29% 以上，港交所限制一致行动人，持股 30% 的上限，否则超过 30% 需要私有化。但是广晟对公司的资金支持是有强烈的意愿的。

#### 四、业务及竞争

- **重点项目进展：**2016 年我们扎实做现有项目，并同时多点布局，提供一站式危废处理服务，在山东（潍坊 6 万吨开始建设，20 万吨的量年底可以建成）、湖北（也有扩建计划）。泉州中标了全国首个危废 PPP 项目，为我们拓展福建市场、中标其他项目很有好处。
- **项目产能利用率及趋势：**已投运的项目都已经是满负荷处理，2016 年公司无害化实际处理量是 37 万吨左右，达到总产能的一半以上，产能利用率 50%，相对偏低主要因为四季度新增了很多产能。现有的存量项目如果年化来看，有 80%-90% 的利用率水平，检修也要被考虑在内。我们布局的几个项目点危废处理方面都是供不应求，产能得到充分满足。从设施来讲也都不一样，有的设施比较老旧，有的比较新，也会影响产能利用率，

从利用率水平看，我们在行业之中也处在领先水平。

- **技术优势突出：**处理效率和处理效果很重要，我们技术上掌握很多诀窍，现在运行了 11 个焚烧项目，都是按照标准化来做，运用了领先的技术水平。我们也在和海外的团队进行交流，等离子技术、超离子水氧化技术也在逐步使用，一个是保障效果达到国家标准，一个是不断降低成本，提高处理效率。资源化方面，我们资源化产品的利用率达到 99%以上，有金属的成分就必须全部提取出来，不然处理就无法达标。现在市场就是看哪家企业的成本最低，效果最好，能达到客户的要求。比如焚烧后的炉渣多和少都很不一样，如果少的话就可以节省后续处理的费用。
- **韶关项目进展：**韶关项目也都开始进行业务的正常开展了，报表上实现了盈利。要解决的是当地的一些问题，现在公司正在集中力量解决，还要有一些耐心，韶关项目是我们准备多年的项目，但是由于不确定性的存在，我们在今年的预算中没有给予很高的预期，基本和去年持平。危废这一块由于受到多种条件的限制，比较难有很快爆发的状态，要逐步规划建设，相对比较稳定，我们的预期就是稳步增长，规范建设。技术研发未来也是重点，利润增长没有收入增长那么快速，但是我们是在给未来打下坚实的基础。
- **业务模式探索：**2017 年将大力拓展 PPP、BOT 等项目，加速进入垃圾处理、污水治理、流域治理、土壤修复等领域，产业园模式、水泥窑协同处置模式也在积极推进。希望在 2017 年能够看到新的模式的进一步落地，带来盈利的增长点。
- **投资成本：**三位一体的综合项目，投放一万吨的产能大概要 8,000 万到 1 亿的投资成本。

## 五、其他

- **东江威立雅产能并表：**惠东威现在没有在我们的报表范围之内。总处理量没有包括，但是总产能是包含了惠东威的产能

|                 |   |
|-----------------|---|
|                 | <p>(9.3 万吨)。我们后续的产能建设将以无害化为主，产能上会有较大的增长。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>异地扩张阻力：</b>很多都是和当地的一些伙伴进行合作的，和当地政府进行了一些合作和协同，我们也不是可能完全独立做下来的，尤其是 PPP 项目，涉及的环节更多，我们现在已经有了很多的经验，所以阻力不大。</li> </ul> |
| <p>附件清单（如有）</p> | <p>无</p>  |
| <p>日期</p>       | <p>2017 年 3 月 30 日</p>  |