

东江环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-02

<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  <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                                  其他 _____                 </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>中信证券，国信证券，德意志银行，中再资产，泰康资产，汇添富基金，中欧基金，星石投资，富兰克林华美证券等 100 名投资者</p>
<p>时间</p>	<p>2017 年 5 月 11 日 上午 9:00-9:50</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</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：                      一、公司定增事项介绍                      ● <b>定增方案关键点：</b>本次定增预计规模为 1.77 亿股，根据证监会规定的总股本 20%为上限设定，募集资金总额不超过 23 亿。募集资金规模主要围绕公司前期环评、土地等已经落地项目所需金额计算，股本和募集资金规模最终以市场化价格决定。发行对象方面，广晟公司参与认购，不超过 33%的本次发行股份比例，其余以市场公开询价的方式确定。受制于当前香港证监会对一致性行动人认定的约束，超过 33%会触发要约收购条款，按照 33%的比例计算，广晟加上张总合计持股不超过 30%。对于一致行动人问题解决，公司会尽快向香港证监会申请解除认定关系，但是在此之前，需要按照当前方案进行。本次定增，公司第二大股东张总不会参与认购。                      ● <b>募投项目方面：</b>募投项目是符合战略地位和发展策略的，围绕危废业务开展，项目中 7 个项目是危废处置中心的建设和运营。除了广东、江苏等公司已占据优势的市场外，募投项目在山东、福建、河北、江西等也有分布，会进一步加强全国的业务布局，投产之后对主业发展和地位巩固有大的推动作用。公司测算项目的平均建设周期平均是 1~3 年，达产后的回收期是 7 年左右，平均收益率约 13%，优质项目对公司未来综合竞争力有大的增强。产能提升方面，会提升无害化处置能力到每年 40 万吨左右，其中焚烧约 10 万吨，物化约 30 万吨。此外，募集资金计划在技术研发投入 1.8 亿，建成国家环境保护工程技术研究中心项目，技术方向针对危废处理及高附加值的资源化产品，高浓度有机废水等，主要涉及行业难题，推动上游客户细分行业产业化运作。此外，在污水流域治理也会加大投入，结合 PPP                 </p>

业务，生活垃圾水处理都是未来技术投入的重点，公司要占据行业领先地位。另外一个环保产业互联网+项目，之前公司就有参与投资 65 环境网，重点是整合产业链，设备供应、客户等都会放在平台当中，实现废品的运营运输交易、垃圾处理、再生资源交易等环节结合在一起，构建数据平台，给公司提供多维度挖掘数据，在服务客户的智能化机制、提升服务能力方面起到关键作用。

## 二、募投项目基本情况：

- **衡水睿韬固废项目：**该项目在河北衡水，离雄安新区不远，项目是 2015 年收购的一家公司，收购原因是看重京津冀地区的布局重要性。之前项目是焚烧 0.96 万，物化 1.1 万吨，在此基础上进行扩建，扩建产能至 8.7 万吨，其中焚烧 2.96 万吨，物化 5.75 万吨。预计该项目在下半年有一部分投产，明年 50% 以上达产规模，后年全面达产。项目效益不错，预计 IRR 达到 12%。
- **福建南平项目：**项目是扩建，扩建后 2 万吨焚烧，2 万吨物化，2 万吨填埋，也是三位一体的综合项目，目的是补充福建省产能，扩大当地市场市占率。预计时间稍长，2 年时间建成投产，预计到第三年完全达产。预计 IRR 达到 13%。
- **东莞恒建：**之前是年处置规模 5 万吨的资源化项目，项目算是重建，改扩建后年处置规模可达 13.05 万吨，包括无害化 8.05 万吨，资源化 5 万吨。补充在广东省稀缺的无害化产能建设，满足不断增加的需求。项目建得比较快，预计今年投产，IRR 是 12% 左右，预计完全达产后有 3,000 万左右的利润。
- **江西项目：**募投 9 个亿，无害化 8.16 万吨已经投产，目前少量收尾和优化改造还需要募投资金。资源化 28 万吨正在加紧推进，预计明年完全建好。稀贵金属回收项目，跟韶关类似，会有协同作用，这块是 5 个亿投入，预计项目 IRR 达到 11% 左右，达产后预计每年 5,000 万利润贡献，预计达产需要 2-3 年时间。
- **山东潍坊：**所有手续齐全，正在进行建设，预计今年有部分产能会建成投入，IRR 达 12%，预计全部达产利润 7,000 多万。年可处理各类危险废物可达 19.59 万吨。
- **总体盈利性：**募投危废项目都是有效益的项目，预计完全达产后利润贡献 4 个多亿，对未来业绩成长比较好的保障，研发项目这块不会有直接业绩贡献，但会对业务提供技术支持。

## 三、战略、业务布局及投融资：

- **公司战略：**公司有非常清晰的定位和战略，以技术创新推动产业升级、专业管理提升服务水平、资本运作提速规模扩张为战略导向，力争到 2020 年达到 350 万吨的危废处置能力，保持绝对行业龙头地位。公司以危险废物为核心，继续优化布局，同时积极大力拓展 PPP 环境工程建设，形成协同发展，以环保科技、环保金融、环保互联网为抓手，打造创新性企业，产融

	<p>结合，提高服务模式和服务水平。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>业务拓展方向：</b>未来还是以危废为核心，危废结构未来还会不断优化，两者相互协同促进，有新的布局和拓展，这是贯穿未来 5 年不变的战略，危废会紧抓不放，扩大规模，350 万吨的战略目标不变。</li> <li>● <b>模式创新：</b>现在是往综合化环境治理平台走，打造综合环境治理的领军企业。广晟进来后资源很多，有更多优势这样发展。除以危废为核心主业外，下阶段的业务重点是引入创新模式，打造总包能力，公司工程能力不仅仅包含市政工程，还包含危废项目 EPC 工程，正在做初步尝试，危废工程承接及后续运营未来有可能成为工业这一块新的增量。创新模式会给后期拿项目有更大的优势，已经有 2-3 个 EPC 项目落地，其中已经签约的泉州项目是 8,000 万工程合同规模。此外，工业水处理也在推进，会去拿环保产业园污水处理项目。公司要打综合治理协同牌，为客户提供一站式服务、全面废物管理服务。</li> <li>● <b>股东资源对接及支持：</b>去年广晟入主后一直在支持公司业务发展，但资源衔接理顺是需要过程，公司在广东省很多地区已有较多项目储备，比如佛山、江门、揭阳等，且项目不局限于危废，在市政工程、城乡一体化等方面也有涉及。公司前期顺利推出股权激励，上一期也顺利解锁，对员工也是信心提振。虽然是国资体系，但对员工持股等激励是支持的，不存在限制，薪酬管理设定都是按照市场化原则去做的</li> <li>● <b>PPP 业务：</b>PPP 这块业务未来会和工程业务联动，未来在业务比重中提升到 25%左右。PPP 项目的运营模式和体量跟原有业务有很大差别，目前公司以前海东江为主体做拓展，在广东、江苏等优势区域拓展项目，此外在 PPP 活跃地区也有项目在非常紧密推进，预计很快会有落地。PPP 需要工程建设资质能力，更具综合性，公司正在发挥平台作用以联合各方力量，公司在 PPP 项目中主要发挥在危废处理、高浓度有机水处理、生态治理等方面优势。具体模式上会以联合形式居多，通过联合方式拿项目。</li> <li>● <b>市政方面优势：</b>水治理方面技术优势明显，与中科院在河道流域治理及概念水厂领域开展深度合作，与南方科技大学建立河道污染综合治理与生态修复工程研发中心等等。与前期和从匈牙利引进的生态化污水治理技术比较好的嫁接在一起。流域治理更多关注整体和整合能力，包括设计、设备工程建设和后期运营总包的能力，目前这种能力是稀缺的，公司希望做这样的尝试，打通市政业务产业链，包括前端的分选、资源化，后端的填埋焚烧，强化集成和总包承接能力。</li> <li>● <b>资金需求及安排：</b>募投目主要是为了打通股权融资的渠道，绿色债、资产证券化等债权融资顺利推进，带来充足的资金供应，当时发绿色债利率 4 点多，站在当前时点看利率水平比较好。公司当前负债率达到 55%，进一步扩到 60%左右是可以的，这意味公司还可以通过银行等其他债务模式进行融资。</li> <li>● <b>股权融资节奏：</b>大概是 6 月底申报，从目前状况看监管机构给</li> </ul>
--	--

	<p>批文比较慢，预计明年上半年完成事项。取得更加充足的资金后，有更大空间做债务融资，滚动发展，资金还是有保障的。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>基金模式：</b>有两种形式的基金，一种是用于未来项目并购储备的产业基金，利用股东资源去做，不在上市公司范围内；另一种是 PPP 基金，是和政府合作，公司会利用好政府的政策优惠，使我们更快速多拿资金和多拿项目。各个项目有很强的需求，我们尽快推出，预计今年应该能推出。</li> <li>● <b>一致行动人认定影响及后续解除：</b>之前和监管机构做过沟通，本次方案不会触发一定行动人问题，可以顺利推出方案，6 月 26 号公司会召开股东会批增发项目。认定一致行动人的因素在 1 月份已经解除，但是还需要时间和过程去说明两个股东之间完全独立，不存在一致行动关系，公司会去跟香港证监会做书面申请，解除一致行动的关系，但在此之前还是会按照规定，不能增持超线。在一致行动人认定解除之后，大股东就可以在二级市场增持。</li> </ul>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2017 年 5 月 11 日</p>