

东江环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-05

<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>中信建投、广州证券、弘尚资产、竣弘投资共计 4 名投资者</p>
<p>时间</p>	<p>2017 年 6 月 1 日 下午 2:00-4:00</p>
<p>地点</p>	<p>深圳市南山区朗山路 9 号东江环保大楼 11 楼办公室</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、 公司经营方面：                      ● <b>广晟公司入主控股对公司的影响：</b>影响是积极的，广晟公司大力支持公司业务，朝着综合环境治理服务提供商方向发展，需要一定时间充分对接资源。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、环保工程、城乡一体化等方面也有涉及。广晟进入后在政府关系和平台化方面给予公司更好的支持和对接，使得公司的综合治理的技术和理念能够得到实现。                      ● <b>环保工程业务：</b>公司会积极运用 EPC 总包能力，拓展危废行业工程项目，提供危废管理全产业链服务，打造危废处理综合服务商品品牌。服务对象有两类：一类为需要自建处理危废设施的大型产废企业，另一类为危废处理企业。目前环境政策利好，环保监管趋严，危废处理需求逐渐爆发，产能不足，大量危废处置设施亟待兴建，而目前市场上相关总承包能力的服务商稀缺，市场潜力巨大。公司具备多年、不同项目的工程建设运营经验，核心技术及人才储备也已具备对外输出条件。另外危废                 </p>

行业景气度好且延续性强，相关资产具有较高投资价值，工程建成、运营后的预计收入可靠，回款及时，现金流较好，能够有效避免了自建或并购改建项目的长周期及不确定性。

- **公司今年工程建设项目情况：**有几个项目正在积极推进，其中泉州项目已经获得前期建设合同。工程建设周期一般为1-2年，按工程进度确认收入，回款速度较快。目前整个工程团队大概有200多人，经过多年实践积累，具有丰富经验。
- **公司资源化业务情况：**近年来，公司针对资源化市场产能相对饱和的状况，不断优化产品结构抵御大宗商品价格波动影响、提高市场竞争力，业务保持平稳增长。近期由于监管力度加强，很多产能被淘汰，市场进入了规范化的阶段。每吨的价差还是比较稳定，目前资源化业务的毛利贡献不到30%，占比相对较小。公司每年生产资源化产品约7万吨。

## 二、 公司产能情况：

- **公司目前运营产能情况：**危废产能逾150万吨，其中无害化占总量的一半（无害化产能中焚烧占1/6，填埋占1/3，物化占一）。去年的无害化处理能力大概为75万吨，产能利用率在50%左右，实际处理37万吨。
- **危废产能利用率：**去年危废产能综合利用率大概为50%左右，原因是去年四季度新增产能较多，而且很多新建的项目仍处于调试阶段。达到稳定运行的焚烧和填埋的产能一般是满产运营的，且今后几年都将保持这样趋势。长远来看，由于市场空间广阔，增长具有足够动力，新建和扩建的产能将会不断增长，达产率也会稳步提升。
- **新增产能如何实现：**公司未来新增的产能主要通过自建和扩建的途径实现。危废处理行业景气度好，目前市场热度较高，而原有产能严重不足，目前标的收购价格较高，如果盲目高价收购，加上后期投资支出，存在较大风险隐患。
- **公司在建项目情况：**江苏盐城的项目：16年下半年取得资质，目前处于正常运行状态，约2万吨的产能，主要负责处理滨海

	<p>工业园区内的危险废物。该园区每年产废量约 3-4 万吨，目前准备扩展项目产能至约 3 万吨/每年。江西项目：约 8.6 万吨/每年的产能规模，是焚烧、填埋、物化、资源化四位一体的综合处理处置中心，其中 5 万吨的无害化产能，3.6 万吨的资源化。惠天然项目：约 2 万吨规模填埋产能。珠海项目：新增 1 万吨无害化焚烧产能。山东项目，河北衡水项目，福建绿洲项目，目前处于建设阶段。</p> <p><b>三、 行业相关展望：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>目前行业的发展趋势如何：</b>目前行业仍然存在产能不足、处理缺口的问题，明年的污染源普查工作会更加突出的反映这一问题，有一个长期补产能的过程，未来三年产能保持一个较高的增速(约 30-40%)。</li> <li>● <b>对水泥窑协同处置的看法：</b>对于危废处理，水泥窑协同处置是一个补充性的产能，对于大宗的废物处理比较合适（比如污泥等），对于废物处理种类有一定的局限性。根据中国水泥协会统计，截止到 2015 年底，全国实际年熟料产能大约在 20 亿吨，假设在 20 亿吨水泥熟料产能中有 10%水泥产能可以用作协同处置危废，按照危废掺烧比例为 3%测算，国内水泥窑协同处置危废能力实际上限为 600 万吨,较目前 4,000~5,000 万吨危废处置产能缺口，还是无法解决。由此可见，专门危废处理设施未来仍将是我国处理危废的主要手段，而水泥窑协同是危废处置有效补充。</li> <li>● <b>对 PPP 项目资产证券化的看法：</b>公司响应国家政策，于近期成功发行了国家发改委首批、深交所首单 PPP 项目资产支持证券。作为公司融资方式的补充，对公司盘活存量资产，降低整体融资成本，优化财务结构等产生积极影响，同时有利于提高 PPP 项目资产流动性。</li> </ul>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>

日期	2017年6月1日
----	-----------