

城发环境股份有限公司

关于 2022 年半年度现场业绩说明会召开情况的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

为便于广大投资者更深入全面地了解2022年半年度报告及公司经营情况，公司2022年半年度现场业绩说明会于2022年9月8日以现场方式举行，管理层就公司经营情况、发展战略等与出席现场投资者进行充分交流，同时解答了投资者提出的问题。具体情况如下：

一、会议基本情况

（一）会议时间：2022年9月8日上午9:30-12:00

（二）会议地点：郑州市金水区金水东路33号郑州美盛喜来登大酒店三层（美盛厅）

（三）出席人员：

1. 公司出席人员：公司董事长朱红兵先生、总经理白洋先生、财务总监苏长久先生、董事会秘书李飞飞先生及公司各板块负责人。

2. 与会投资者：本次会议共有五位中小投资者、四十余家机构及多家媒体参与。

二、会议交流情况

（一）总体情况介绍

城发环境是河南投资集团控股的环保上市公司，业务涉及生活垃圾、餐厨垃圾、城市污泥等各类低值废弃物的无害化处置和资源化利用；城镇供水、污

水、清洁供暖项目的投资、建设及智慧化运营；高速公路等交通设施及配套产业的投资、建设、运营；工程设计咨询等专业化服务。

公司于2018年进入环保行业，通过紧抓河南省静脉产业园三年行动计划的政策机遇，发挥产业管理和资本运作优势，先后在河南落地21个垃圾发电项目，确立了省内行业龙头地位，形成公司发展环保行业的基本盘。2020年，公司通过资本市场配股，进一步增强资本市场实力，加速推进环保项目建设。2021年，公司收购了9个垃圾发电项目和5个医危废项目，公司资产规模快速壮大，业务范围迅速扩展，产业结构多元优化，完成了从区域性环保企业到全国性环保企业的升级。

下一步，公司聚焦“打造国际知名环保科技集团”目标，构建环保项目投资运营平台、科技成果转化平台、产业综合服务平台，将公司打造为具有较强创新能力和全球竞争力的一流环保科技集团，为提升各地生态文明、实现“3060”双碳目标和建设美丽中国做出更大贡献。

（二）主要交流问题

1. 公司作为河南省属环保集团，在河南省内发展比较快，在全国也有布局，在河南省内发展空间有多大？在河南省外扩张怎么样？全球化扩张怎么样？公司已步入环保领域四年，积累了什么核心竞争优势？

2018年至2019年，公司基本完成省内垃圾发电和水务业务市场布局。在此背景下，制定了“立足河南，迈向全国，走向一带一路”的发展战略，先后在新疆和湖北落地垃圾发电项目。2021年并购了一批垃圾发电与医危废项目，实现了全国性业务布局，同时积极关注海外投资形势，跟踪探索海外业务布局。

在核心竞争优势方面，一是公司依托团队既有“大火电”专业背景，具备

行业领先的专业管理优势，二是公司已布局综合性环保项目，全产业链协同协作优势明显，可提供环保综合服务解决方案，三是近几年公司持续快速发展，形成了较强的行业影响力和品牌知名度。

2. 公司目前已投入运营项目日处理规模为2.2万吨，在建的8个项目建设完成后日处理规模为2.9万吨，公司关于垃圾发电的未来发展规划？疫情对高速公路车流量是否有影响？

国内和河南省垃圾发电市场基本饱和，适应600吨以上垃圾发电项目建设规模的市场空间不大。公司通过国内外新建和并购，增加市场占有率，通过加强精细化运营管理，优化机组产能和效率，实现项目数量和质量双提升。

2022年上半年受疫情影响，河南省内高速公路总体车流量同比下降37.3%（其中货车车流量下降13.98%，客车车流量下降41.43%），许平南公司通过提升运营管理水平，外部引流，内部挖潜，三条路段货车车流量同比增长4%，客车车流量仅下降38%，均优于河南省内平均水平。

3. 公司此次终止和启迪吸收合并的原因？双方未来将会以何种形式开展合作？公告提到的七个领域的合作，合作内容能否细化？

鉴于吸收合并启迪方案论证历时较长，相关市场环境较本次交易筹划之初发生较大变化。经审慎研究分析，为切实维护公司及全体股东利益，经与启迪环境协商，双方决定终止本次重大资产重组事项。根据法律法规及公司章程规定，经双方充分沟通及友好协商，公司董事会经审慎研究后，依法履行了相关审议程序，终止本次重大资产重组。

基于公司在环保项目建设、区域市场拓展、环保技术研发及人员交流等方面与启迪环境已经开展了深入、全面的合作，具备良好的合作基础，本次签订

协议有利于促进友好合作、发挥双方在环保、能源领域的发展优势。虽然签署了战略框架性协议，但合作内容、合作机制与合作期限等事项的具体实施尚存在不确定性，具体的项目合作协议或项目开展方案尚需双方根据公司发展情况进一步协商并履行必要的审议程序后确定。

4. 河南投资集团收购的启迪环境相关资产有无注入上市公司的计划？

投资集团下属子公司收购的启迪环境相关资产，投资集团承诺待条件成熟后，在符合公司利益且有能力的前提下，择机通过股权转让、资产注入或其他合法方式，由河南城市发展投资有限公司将相关项目优先转让给公司。

5. 公司将对启迪提供的财务资助转让给了河南投资集团，后续是否会继续对启迪提供财务资助？公司已投产的垃圾发电厂盈利能力如何？

公司对启迪提供财务资助主要是为了吸收合并能够顺利实施而进行的阶段性措施。对启迪提供财务资助除了已经归还的以外，其他的已经转让给了河南投资集团，目前对启迪环境无财务资助。

公司已投产24个运营项目，上半年实现净利润2.47亿元左右，平均年化净资产收益率11.47%，板块整体盈利能力良好。

6. 环卫服务的来源地是河南还是全国？盈利能力如何？

公司运营的环境卫生服务项目主要在河南，分布在郑州、周口、漯河、焦作等地，下一步环卫服务将围绕垃圾发电做前端环卫，同时拓宽业务范围，立足河南，围绕省外的垃圾发电项目，开展合适的环卫项目。今年上半年环卫服务营业利润率为10.64%。

7. 公司对REITS有什么考量？国外项目都在两千吨以上，有没有再融资方面的考量？

随着公司的发展和项目建设的进行，公司存在一定的资金需求，未来公司将根据发展需要和资金需求情况，结合公司当时生产经营各项情况适时开展融资。公司目前正在研究REITS项目，具体方案和实施时间尚待论证后且经过必要的审议程序后确定是否实施。

8. 垃圾发电作为总资产行业，财务费用2.2亿，未来资本支出情况？上半年新能源发展很快，高速公路和污水光伏发展计划，对公司的成本和收益的影响？

上半年公司财务费用2.2亿元，主要是公司现已投产的运营项目增多，多个垃圾焚烧发电项目转运营，利息支出开始费用化。

结合未来发展战略方向，公司将在环保产业方面持续发力，资本支出主要围绕垃圾焚烧发电业务、智慧水务、传统环卫业务转型升级方面开展。

公司依托自身业务布局的新能源项目，有利于降低企业用电成本，提升经营效益，但规模占比较小，对公司整体成本收益影响不大。未来公司将结合实际发展情况，适时谋划研究新能源相关领域项目。

9. 公司的垃圾处理费处于什么样水平？公司对黄河大保护的开发有什么样的规划和展望？工程公司在建完垃圾发电后有什么规划？

垃圾处理费在垃圾发电行业中或与政府协商产生，或是投标确定的费用，在BOT协议或者PPP协议中进行固定。一般在基础处理费上设置调价机制，在不同区域价格不同。

黄河流域生态保护和高质量发展、碳达峰碳中和、无废城市建设、促投资稳增长等重大战略及行业政策将带动市场空间不断释放，为公司带来持续发展动能。河南省实施的10大战略，有7个跟公司布局的产业相关，公司将紧紧研

究政策边际条件，抓牢窗口期，把政策用活。在黄河流域的生态环境保护、黄河水域的长治久安、黄河水资源的集约化和节约化利用、黄河流域经济高质量发展、发扬黄河文化方面，围绕打造国际知名的环保科技集团，构建环保项目投资运营平台、科技成果转化平台、产业综合服务平台，成为服务黄河流域生态保护和高质量发展等重大战略的国家级平台。

随着大批垃圾发电项目建成投产原有总承包业务有所下降，沃克曼公司（工程公司）超前谋划，积极布局，维持公司持续稳定发展。从业务拓展和市场拓展两个方面进行规划。未来公司将深入贯彻“创新、转型、升级”发展理念，加强内外部资源整合，创新合作模式，做强工程专业化管理，做优商业模式，持续做大业务规模，利用数字化赋能，打造建筑生态圈平台经济，为客户提供“规划、设计、咨询、投融资、建设、运维”一体化服务，奋力打造省级一流数字化建工集团，跻身河南省内建筑企业领军行列。

10. 公司对海外业务发展有怎样的战略规划？主要依靠自建还是收并购项目？自建项目融资方面的考虑？对于收并购标的有怎样的偏好和筛选标准？

公司对海外业务发展战略目标定位为：一是当前紧抓标杆项目落地，在东南亚和中东欧市场建立稳固的立足点；二是中期逐步提高国际竞争能力，获取上述区域市场垃圾发电等行业竞争优势，拓展周边优质项目；三是远期稳步进入其他细分环保行业，打造国际化城市环境服务商。

在融资方面，多元拓展资金渠道，根据实际情况对投资架构进行动态调整，确保项目融资落地，在国内银行提供融资的基础上，引入政策性贷款和战投权益性资金，同时积极对接当地融资机构，优先通过属地融资解决属地投资，实现投融资时间期限匹配、收入还款币种对应。

公司的海外业务如有进展，公司将以公告形式对外披露，敬请各位投资者
及时关注公司公告。

11. 今年上半年环保运营收入，环卫、发电、处理费构成？垃圾发电毛利率情况？整体垃圾发电产能利用率？公司垃圾焚烧项目确认的建造收入是计入哪一项？原来的基础设施建设、供水和供水的工程建设收入计入了哪一项？

公司上半年固体废弃物处理及环卫收入约9.3亿元，占比约34%。其中：垃圾焚烧运营收入8.4亿元，环卫收入0.6亿元，医废危废处置收入0.3亿元；环保方案集成服务业务的营业收入约8.4亿，占比约30%；高速公路业务收入占比约24%，水处理业务收入占比约4%。

目前已投运垃圾焚烧发电项目产能利用率大约90%左右。

不同的垃圾发电项目，受垃圾质量、厂区位置等多种因素的影响，毛利率会有所不同，正常的运营项目毛利率一般在40%-45%之间。

公司2022年半年报中根据环保产业在公司业务中的占比情况，对部分产品业务分类进行了调整，将原“环保工程承包及设备业务”调整为“环保方案集成服务业务”，将原“基础设施业务”中的供水业务调整至“水处理业务”，基础设施建设和供水的报装收入在其他业务中列示。

特此公告。

城发环境股份有限公司董事会

2022年09月09日