

证券代码：300867

证券简称：圣元环保

## 圣元环保股份有限公司投资者关系活动记录表

记录表编号：2024-002

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（媒体见面会） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位	人民日报 新华财经 央视财经 经济日报 中国新闻网 上海证券报 证券日报 第一财经 经济观察报 21世纪经济报道 中国经济周刊 界面新闻 财联社 观察者网 华夏时报 时代周报 凤凰网 网易 证券之星 上海电视台
时间	2024年8月28日(周三)下午13:30~15:30

地点	上海市静安区延安中路 1218 号上海静安香格里拉酒店
上市公司接待人员姓名	1、圣元环保 董事长朱煜煌 2、圣元环保 证券事务代表何玖玖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.公司半年报提到，在生活垃圾处理领域，公司对电厂开展中温中压向中温次高压的技改升级，带来的设备更新符合国家发改委、财政部提出的“以旧换新”政策要求。请介绍设备“以旧换新”后，对公司生产效率及业绩带来的相关影响情况。</p> <p><b>【公司回复】</b></p> <p>2024 年 3 月 13 日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出，在生活垃圾处理领域，对流化床垃圾焚烧发电厂进行设备更新替代为炉排炉生活垃圾焚烧发电厂亦符合“以旧换新”政策要求。</p> <p>公司目前运营垃圾焚烧发电厂均采用当前先进的机械炉排炉中温中压及中温次高压发电技术。对比中温中压发电技术，如采用中温次高压技术项目垃圾吨发电量有明显的提升，从原中温中压的 300 多度可提升至 500 多度，提升幅度达到 60%左右。</p> <p>公司中温次高压技术的应用目前主要集中在 2021 年后新投产的四个项目。公司计划结合国家相关政策，对已投产运营采用中温中压技术的其他项目逐步进行技改升级，以提高生产效率并促进业绩的增长。</p> <p>如果未来氢能产业兴起或爆发，公司城市垃圾制绿</p>

氢技术将得到推广应用，相关项目落地及规模化实施值得期待。

**2.公司正积极拓展氢能等新能源业务。请介绍目前公司垃圾热解气化制绿氢生产规模如何？相关项目何时能够落地？该制氢方式相比其他制绿氢技术如电解水制氢等，在成本等方面是否有竞争优势？**

**【公司回复】**公司采用烘焙-气化技术，是成熟制氢工艺的创新尝试。该技术具有成本较低、原料适用广、稳定性较强的优势，与垃圾焚烧对比，具有废气排放量小、二噁英生成量低碳排放量低的优势；与其他制氢工艺对比，具有制氢成本低、焦油含量低的优势。该技术目前正在示范性应用推广，与地方政府商谈项目建设的相关边界条件，具体情况请届时关注公司公告。

**3.上半年公司业绩情况如何，是否符合年初预期？下半年以来，公司经营情况如何？就全年来看，公司预计业绩表现是否可达预期？**

**【公司回复】**

公司上半年实现营业收入 7.89 亿元，较上年同期下降 3.74%，扣除 PPP 项目建造收入影响（2024 年 PPP 建造收入比 2023 年同期减少 4200 万，减少比例 66.34%），主营业务收入同比略有增长。实现净利润 1.03 亿元，较上年同期增长 11.04%；扣除非经常性损益影响，公司归母净利润 1.1 亿，同比增长 36.47%。

从公司上半年业绩来看，基本符合预期，在营业收

入保持不变的情况下，公司通过精细化管理、技术提级及上下游产业的拓展等手段，实现营业成本大幅度下降，且具有可持续性，对公司全年的业绩具有较强的参考性。

**4.近年来，公司往新能源业务布局，目前整体布局情况如何？这两年，光伏行业比较饱和，这一环境下公司发展情况是否符合预期？采取什么发展措施和战略？**

**【公司回复】**公司新能源业务布局在公司上市后就开始谋划，主要围绕氢能为核心，包括现有的垃圾焚烧发电亦属于生物质新能源范畴。公司结合主业协同效应，采用“自发自用，余电上网”的模式，在垃圾焚烧发电厂厂区内建设，利用厂区闲置空地或屋顶资源已建设6个光伏电站，主要是降低项目运营成本，以达到降本增效的目的。

**5.公司今年计划转型牛磺酸为代表的食药产业，目前公司筹备如何？这一跨界转型，公司有哪些优势？在人才、技术等方面积累情况如何？**

**【公司回复】**

公司建设牛磺酸原料项目的主要优势：项目选址于泉州市泉港石化工业园区，园区配套设施完善，其水、电、气、交通等各项基础条件良好，环境容量大，具有很强的投资优势；牛磺酸生产所需主要原料环氧乙烷（管道可直接输送至厂区）和液硫（槽车运输至厂区）

均来自所在园区，具有显著的成本和安全优势；项目采用先进的生产工艺和设备，其中牛磺酸项目工艺技术采用环氧乙烷法，在行业内具有成本低、消耗少、收率高、适合大规模生产以及对环境影响较小的特点。

公司在环保行业经营近二十年，具备丰富的工程项目建设 and 生产运营创新管理经验，形成了自身核心竞争力。同时，结合牛磺酸独特的生理和药理活性，以及在食品添加剂、医药、饲料及宠物食品等领域都广泛使用，公司在“牛磺酸+”的食品药品生产方面进行了较长时间的规划及筹备，主要如下：

(1) 2023年6月设立泉州圣元生物科学研究院，聘请行业内专业人才进行专题技术研究攻关及产品开发。截至目前，公司已申请相关专利13项，对拟进入新业务领域关键及核心技术等知识产权进行保护。

(2) 2024年1月进行了牛磺酸添加食品、特膳食品配方试验及生产中试，取得了普通食品和特膳食品SC生产许可证，进行了产品生产及试销,并取得了良好效果。

**6.公司计划 11.66 亿元建设化学药品（食品）原料及食品、药品健康产业项目，同时布局新能源业务，截至 6 月底公司货币资金余额约 2 亿元。请问公司目前整体资金情况如何？是否可以满足公司新业务发展？未来是否有进一步融资打算？**

**【公司回复】**

公司主业垃圾焚烧发电和污水处理，每年具有稳定良好的现金流，是支撑新业务发展的主要保证。同时，公司将根据新项目投资资金需求状况，在有利于股东利益的前提下，运用银行贷款、融资租赁、再融资等多种方式进行融资，以满足公司发展的需要。

**7.生活垃圾焚烧发电业务占比超90%，也是公司发展基本盘，能否从扩大业务规模、提升发电效率两方面谈一谈该业务前景和展望。**

### **【公司回复】**

结合垃圾焚烧发电行业当前发展的实际情况，公司主要从技术升级及增加供汽供热业务提升发电效率，从区域统筹及垃圾焚烧发电协同处置污泥、一般工业固废、餐厨厨余垃圾等方式扩大公司的业务规模，有关情况如下：

#### **(1) 存量项目技改升级带来发电效率的提升**

公司目前采用中温次高压技术项目合计规模 3000 吨/日，占公司总设计处理规模 1.8 万吨/日比例为 16.55%，尚存较大改进空间。公司将根据各个项目实际情况选择合适时机逐步推广中温次高压技术的运用。

#### **(2) 垃圾焚烧发电向“热电联产+”固废无害化、资源化协同处置方向发展**

2017 年 12 月，国家发改委、国家能源局发布了《关于促进生物质能供热发展的指导意见》，鼓励稳步

发展城镇生活垃圾焚烧热电联产，加快垃圾焚烧发电向热电联产转型升级，提高能源利用效率和综合效益，构建区域清洁供热体系，为具备资源条件的县城、建制镇提供民用供暖，以及为中小工业园区集中供热。对比垃圾焚烧发电，因地制宜的供热供汽业务具有更好的经济效益。

公司从 2023 年开始逐步拓展垃圾焚烧供热供汽业务，尤其在北方区域，实现二次商业化利用。先后建设并投产项目 5 个（郓城圣元、漳州圣元、巨野圣元、南安圣元及江苏圣元）。2024 年上半年度，公司新增曹县圣元、莆田圣元供热供汽业务。

（3）大固废战略带来业务协同，促进电厂规模化效应显著提升

公司充分利用已建成生活垃圾焚烧发电项目的协同效应，目前兼顾发展有一般工业固废、餐厨垃圾、厨余垃圾和污泥等协同处理领域新业务，推进纵横一体化大固废战略，实现“焚烧+”多元发展，从公司电厂业务整体来看，大固废战略有利于实现资源利用最大化，规模效应发挥最大化。

**8.贵公司作为环保行业的领军企业，为何选择切入牛磺酸这一新业务领域，除了牛磺酸在大健康领域的广阔市场前景之外，贵公司转型决策背后的市场洞察和战略考量是什么，目前进展如何？**

**【公司回复】**

公司自 2004 年开始涉入环保行业，2006 年进一步布局生活垃圾焚烧发电领域，并逐渐形成以生活垃圾焚烧发电和生活污水处理为主的城镇固液废专业化处理经营格局。鉴于垃圾焚烧发电产业逐渐进入成熟期，产业技术成熟，公司主营业务当前重心在于存量项目的精细化运营和提质增效。当前经济形势下，公司紧跟时代脉搏，在夯实传统主业发展根基的同时，结合自身相关资源优势，加快发展新质生产力，积极培育新业务。

公司拟利用环氧乙烷法生产牛磺酸技术，并依托企业现有的环保行业优势，迅速抢占市场，提高企业核心竞争力。本次拟建项目投产后，可以扩大公司经营面，壮大公司实力，创造良好的社会效益和经济效益。牛磺酸上市后，可为国内、省内提供质优价廉的产品，可以促进各类下游产品的研制与开发，不断改善民生质量与健康水平。

目前，牛磺酸工程项目已开工建设，建设周期 12 个月。

**9.从垃圾发电升级到垃圾制绿氢，无论对于主业垃圾发电，还是对于氢能绿色能源的发展都意义重大，目前该技术有无实际应用案例落地，能否从成本、效率、使用场景等方面分析一下可行性如何？**

**【公司回复】**公司采用烘焙-气化技术，是成熟制氢工艺的创新尝试，目前正在推进示范性应用，与地方政府商谈项目建设的边界条件。项目建设的成本、效率与

项目的建设规模（规模效应）及后端的绿氢售价等多种因素息息相关。假设单以每天处理 1000 吨垃圾制绿项目与垃圾发电项目对比，其投资额约为垃圾发电项目的 1.5 倍，营业收入约为垃圾发电项目的 3.5 倍，年平均利润约为垃圾发电项目的 4.3 倍，垃圾制氢的效益明显优于垃圾焚烧发电。

**10.根据贵司 2024 年半年度报告，上半年营收下降而净利润却反增，请作个说明？**

**【公司回复】**2024 年上半年度，公司实现营业总收入 7.89 亿元，较上年同期下降 3.74%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.11 亿元，较上年同期增长 36.47%。营收同比下降主要系公司在建项目减少，PPP 项目建造服务收入确认金额较去年同期减少 4200 万元，减少比例 66.34%。扣除 PPP 项目影响，公司主营业务收入同比略有增长。

**11.公司上半年已运营垃圾焚烧发电厂累计接收垃圾进厂量 298.49 万吨，比上年同期下降 0.96%。接收垃圾量与去年同期相当，但是扣非后净利润达到 1.11 亿元，同比增幅为 36.47%。请公司予以说明，谢谢。**

**【公司回复】**一方面，公司通过精细化管理，主营业务成本控制更加合理，较去年同比降幅超过 15%。另一方面，公司继 2021、2022 年先后投产运营 8 个垃圾焚烧项目后逐步开展垃圾焚烧供气供热业务，相对于垃圾焚烧发电而言更具经济效益。

	<p><b>12.请公司简要介绍下上半年供气供热业务情况，谢谢。</b></p> <p><b>【公司回复】</b>公司垃圾焚烧供气供热业务发展较快，2024上半年新增曹县圣元、莆田圣元两家电厂供汽供热业务。2024年上半年合计实现供汽供热收入2134万元，高于去年全年864万元，增幅为147%。</p> <p><b>13.关于以牛磺酸为核心的大健康产业项目，请问贵司在市场营销方面投入有哪些</b></p> <p><b>【公司回复】</b>公司设立有数字网络部和市场部，配备有专业的营销团队，在线上线下销售渠道方面均有布局。同时，公司营销团队亦积极参加行业相关展会活动，提升产品知名度及拓展更多销售渠道、客户资源。</p> <p><b>14.请公司简要介绍下截至上半年度末尚未纳入国补目录清单项目情况，以及预估一次性待确认国补金额是多少？</b></p> <p><b>【公司回复】</b>公司目前尚有7个项目（垃圾处理规模为5350吨/日）尚未被纳入国补目录清单，其均满足纳入国补目录清单的主要条件和审核要点要求，目前均已按照规定完成申报，相关审核工作正在进行中。截至2024年6月30日，经财务核算，预计待确认国补收入金额为2.6亿元。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024-08-28