

股票简称：圣元环保

证券代码：300867

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：2022-006

投资者关系活动类别	<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 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位	华泰证券股份有限公司：王玮嘉 华泰证券股份有限公司：胡知
时间	2022年2月18日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书：陈文钰 证券事务代表：何玖玖
投资者关系活动主要内容介绍	详见附件
附件清单（如有）	无
登记日期	2022年2月18日

附件：

投资者调研会议记录

公司董事、副总经理、董事会秘书陈文钰先生首先向调研人员简要介绍了公司的基本情况，调研人员就公司目前经营情况及未来规划进行提问，主要交流内容如下：

一、贵司垃圾焚烧发电业务涉及的飞灰是如何处理的？飞灰处置的成本情况是怎样？

答：垃圾焚烧发电项目运营过程涉及的飞灰主要在烟气处理系统产生。公司先对飞灰进行稳定固化处理，处理后的飞灰送往填埋场卫生填埋。公司的垃圾焚烧发电项目一般都配备有飞灰稳定固化设施以及填埋场，配套飞灰填埋场由政府建设或者公司自行建设，具体根据协议相关规定执行。

因各项目飞灰填埋场建设的具体边界条件不同，包括建设成本、运输条件、飞灰属性等存在差异，飞灰处理成本存在差异。公司的飞灰的处理成本约为 200 至 300 元/吨。

二、请问贵公司拓展新能源业务是出于何种考虑？新能源业务布局与现有的垃圾焚烧发电业务之间的关系是怎样？请公司简要说明一下。

答：公司主营城镇固液废处理，包括生活垃圾焚烧发电业务和生活污水处理业务，其中垃圾焚烧发电业务业绩贡献占比超过九成。公司规划从垃圾焚烧发电业务向光伏、风电新能源业务拓展主要基于以

下方面考量：

1、公司总部位于福建，长期深耕生物质新能源发电，在当地已形成较为显著的项目资源优势、工程建设优势和专业管理优势，形成了品牌效应，受到福建当地政府的大力关心和支持；福建海上风电资源是全国最丰富的，如果海上风电项目顺利落地，将给公司未来带来极大的发展空间和收益。

2、垃圾焚烧发电属生物质发电范畴，与光伏、风电同属非水可再生能源发电，产业相近，具有业务协同性，有利于共享项目运营经验、客户资源、品牌资源等。

3、公司积极响应国家政策号召，倡导“节能环保、低碳绿色”，积极践行碳达峰、碳中和的宏伟目标。以上市为契机布局风电、光伏新业务，全面培育新能源产业，有利于实现新的业绩增长点，助力企业做大做强。

三、2020年9月29日，财政部、发展改革委和国家能源局三部委联合发布《关于<关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见>有关事项的补充通知》（财建〔2020〕426号），提出82500利用小时数上限，生物质发电项目自并网之日起补贴不超15年，“如何理解82500小时和15年的关系”？请贵司结合自身实际情况简要阐述其带来的影响。

答：中央财政补贴资金取消按照生物质发电全生命周期合理利用小时数82500小时和项目并网之日起15年两种模式二者孰早决定。

垃圾焚烧发电项目全生命周期补贴电量=项目容量×项目全生命周期

合理利用小时数。其中，项目容量按核准（备案）时确定的容量为准。
如项目实际容量小于核准（备案）容量的，以实际容量为准。

因此，垃圾焚烧发电项目全生命周期补贴电量理论上可根据项目装机容量满负荷运转 82500 小时进行计算。在实际运营过程中，因汽轮发电机组未满负荷运营，同时加上因检修、电力调控等客观或非客观因素造成的停炉时间综合推算，实际可享受国补的年限的营运时间基本在 13 至 15 年。

公司运营最早的垃圾焚烧发电项目为南安圣元一期项目，该项目于 2010 年投产，离享受国补补贴年限尚有三年多时间。公司已采取多种措施积极应对补贴退坡对公司业绩造成的影响，短期来看影响较小，中长期来看整体可控。

四、在生物质发电项目国补退坡的政策背景下，往后几年项目补贴资金的取消是否会带来垃圾发电项目大面积亏损？

答：公司垃圾焚烧发电项目进行新老划断，新项目实行竞价上网。对于垃圾焚烧发电项目而言，由于项目收入构成中包含较为稳定的垃圾处理费，上网电价中的国补退坡对项目盈利影响可控。在其他因素不变的情况下，当国补退坡 0.05 元/kWh、0.10 元/kWh 和 0.15 元/kWh 时，我们推算项目毛利率下降幅度预计在 4%、8% 和 12%。

目前，公司通过新技术引进及应用推广、精细化管理、统筹规划建设固体废物综合处置基地、开拓 CCER、绿电交易整合等多种措施应对国补退坡的影响，不存在国补退坡造成垃圾发电项目亏损的可能性。公司将继续巩固和做大做强垃圾焚烧发电业务。

五、请公司简要介绍下分布式光伏项目的开发模式，是否会进入设备制造领域？

答：公司分布式光伏项目全部依托现有垃圾焚烧发电厂房及污水处理厂闲置空地和屋顶资源进行开发，通过项目招标形式进行委托设计、设备采购及工程总承包，公司暂未进入设备制造领域业务。