

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：2022-007

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	东吴证券股份有限公司：袁理、赵梦妮
时间	2022年3月3日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事、总经理：朱恒冰 董事、副总经理、董事会秘书：陈文钰 证券事务代表及其助理：何玖玖、阎坤明
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3月3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发展规划进行提问，主要交流内容如下：

一、公司 ROE 水平处于同行业上市公司前列，最近三年加权平均净资产收益率水平均超过 15%。请问贵公司 ROE 水平较高的主要原因有哪些？

答：公司 ROE 水平一直保持在同行业前列主要有以下几个原因：

第一，优化项目策划及设计。在项目设计上，充分考虑工艺、布局、功能的优化，并结合生产运营的经验进行设计优化，从源头降低建造及运营成本；考虑项目周边区域的垃圾处置情况，做好垃圾区域统筹集中处置的布局，确保垃圾量的充足供应及规模效应。

第二，公司有出色的成本管控能力。公司各新建项目主要采取招标的方式确定供应商，通过采取集中采购、多次议价和签订战略合作协议等方式，在保证品质和效果的同时系统性的优化降低成本，减少无效成本支出。

第三，公司具有优秀的经营管理能力。为进一步深化精细化管理，提升公司的经营效率和产能利用率，公司针对垃圾处理技术和垃圾焚烧发电厂管理运作的变化形势及时制定了相应的策略，建立起了一套科学的动态竞争和绩效考核的管理机制，为公司盈利能力的提升奠定

基础。

第四，在新项目的选择上，公司具有一整套完善、严谨的项目选择、实施及运营的控制标准，充分评估项目风险及回报，从而保证公司资源的高效利用。

二、贵司垃圾焚烧发电业务涉及的飞灰是否属于“危险废物”？其飞灰填埋过程是否需要按照“危险废物”进行管理？

答：根据国家生态环境部公布的《国家危险废物名录（2021年版）》，飞灰被列为编号 HW18 焚烧处置残渣危废类别，同时也对飞灰的豁免管理条件进行了明确：第一，在运输环节，经处理后满足《生活垃圾填埋场污染控制标准（GB16889）》要求，且运输工具满足防雨、防渗漏、防遗撒要求，不按危险废物进行运输；第二，在处置环节，满足《生活垃圾填埋场污染控制标准》（GB16889）要求进入生活垃圾填埋场填埋，填埋处置过程不按危险废物管理。

公司的飞灰处理和处置措施均满足上述标准要求，主要送往垃圾填埋场进行填埋。

三、关于垃圾焚烧发电业务，请问项目开发主要考虑因素有哪些？一般回收周期在什么水平？

答：公司的垃圾焚烧发电项目的开发主要考虑项目当地的社会经济发展水平、人口数量、垃圾热值和项目规模等因素，通过编制项目的可行性研究报告来预计总投资金额、运营成本和盈利水平等。公司的项目投资回收期一般在 10-12 年左右，但随着公司精细化管理水平和项目运营能力的提高，可将回收期缩短至 8-10 年左右。

四、请公司简要介绍现有垃圾焚烧发电厂和污水处理厂对外采购用电电价水平是怎样？自用电比例分别是多少？分布式光伏项目以自用为主，余电上网，其对公司厂区运营成本产生影响如何？

答：公司垃圾焚烧发电厂和污水处理厂对外采购用电电价标准是按照项目所在省份的大工业用电价格来确定，垃圾焚烧发电厂的自用电比例占发电的比例约为 15% 左右。公司六个分布式光伏发电项目总装机容量设计约为 7MW，按照平均全年日照时数 1300 小时计算，年总发电量约为 910 万千瓦时，可有效降低厂用电率和运营成本。

五、请问贵司目前垃圾焚烧发电业务涉及的标杆电价收入、省补收入及国补收入结算周期分别是怎样？相应产生的应收账款余额是多少？是否就该部分应收账款进行坏账计提处理？

答：公司售电收入中的标杆电价结算周期约为一个月左右，省补部分结算周期约为三个月左右，国补收入结算周期约为一年左右。截至 2021 年第三季度，相应的应收账款的金额为 8 亿元左右，公司已根据应收账款的账龄计提相应的坏账准备。

六、针对现有存量项目，公司未来三年内是否会有二、三期等扩建规划？

答：公司存量项目的扩建规划与当地的经济水平、垃圾的收集量息息相关。在现有存量项目中，公司在新建一期项目时，均会预留二期项目的土建工程和相应的基础设施，随着二期或远期项目的落地投产，规模效应将会逐渐形成，垃圾焚烧处理的优势将会逐渐凸显。