

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：2022-009

投资者关系活动类别	<input 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： <u>电话会议</u>
参与单位	中泰证券股份有限公司：汪磊、郑汉林、陈若西； 中庚基金管理有限公司：胡坤； 金鹰基金管理有限公司：姜斌宇； 深圳市明达资产管理有限公司：吴灏林。
时间	2022年4月29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4月29日

附件：

投资者调研会议记录

公司董事会秘书陈文钰先生首先向参会人员简要介绍了公司的基本情况以及公司 2021 年度及 2022 年第一季度经营业绩情况，调研人员就公司经营情况进行提问、交流，主要交流内容如下：

一、关于 2022 年一季度报告，请公司就不同业务板块做简要业绩分析，同时说明下 2021 年度新投产项目何时可进国补目录清单。

答：

1、一季度业绩的基本情况

公司主营业务中，垃圾焚烧发电是营业收入和利润的主要来源，占比90%以上。2022年第一季度，公司共计处理生活污水2,030.81万吨，较上年同期增长8.08%；累计接收垃圾进厂量138.92万吨，较上年同期增长24.95%；上网电量4.23亿度，较上年同期增长41.66%。公司实现营业总收入4.95亿元，同比增长86.55%；净利润7,288.84万元，同比减少40.58%；扣除非经常性损益的净利润7,176.53万元，同比增长3.69%。

2、简要业绩分析

营业收入中，2022年第一季度营业收入4.95亿元，按照PPP确认营业收入1.4亿元，扣除此项后营业收入为3.55亿元，同比2021年第一季度的2.65亿元，主营业务收入增长约34%。净利润中，公司投资前海基金公允价值变动损益减少，上年同期为6,824.81万元，本期为

100.49万元。

营收及净利润同向增长幅度差异大主要系报告期内公允价值变动损益和其他收益减少，同时公司2021年新投产的6个项目（合计规模为4,950吨/日，装机容量为130MW）尚未进入国补目录清单，尚未确认国补收入。据初步估算，上述项目全部进入清单后，年可确认国补收入增加约1.5亿元。

公司一般在项目正式投产后即展开国补申报相关工作，从近两年能源主管部门及国网电力公司审核进度来看，审核周期一般在一年以内，所以公司2021年度先后新投产的项目，预计在2022年将结合投产时间先后纳入国补目录清单。

二、请公司简要介绍下分布式光伏业务的运作模式？是否会对外进行业务拓展？

答：公司分布式光伏项目采用“自用为主，余电上网”模式运营。截至目前，第一批先行试点的6个项目已完成建设。2022年度新规划建设7个厂区的分布式光伏项目。

公司目前分布式光伏项目均是依托现有垃圾发电厂及污水处理厂厂区的闲置空地及屋顶资源进行开发建设，项目建设的方式及进度将结合各项目前期工作开展情况、光伏组件市场价格进行展开。公司主要负责投资及运营，其中设备及安装服务通常采用集中采购模式，将多个项目捆绑一次性进行招投标，以此降低项目采购成本。鉴于自发电及采购电的价格差异等因素，分布式光伏项目的投运能有效地降低了厂区用电成本，有助于促进项目经济效益的提升。

公司规划往外拓展的光伏项目主要是集中式光伏项目，包括“渔光互补”、“农光互补”、“生态治理光伏+”等业务协同的发展模式。

三、关于氢能项目，请问公司与有研工研院合作的背景是？合作预期如何？请简要说明一下。

答：双方合作的背景主要基于国家对氢能产业的政策引导，以及双方各自的发展规划及资源优势，主要体现在：

1、国家对氢能产业的政策引导

《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》中指出氢能产业的发展规划，到2025年，清洁能源制氢及氢能储运技术取得较大进展，初步建立以工业副产氢和可再生能源制氢就近利用为主的氢能供应体系。要求坚持点线结合、以点带面，因地制宜拓展氢能应用场景，稳慎推动氢能在交通、储能、发电、工业等领域的多元应用。

2、有研工研院发展规划及资源优势

有研工研院氢是央企有研科技集团有限公司的全资子公司，在固态储氢方面的技术研究处于全国领先水平，其氢能供应链研发布局以可再生氢为氢源，基于我国丰富的稀土、镁、钛资源优势，开发低压高密度固定式和车载储氢系统，以及低压制储运加氢技术及装备，可针对不同应用领域及应用需求开发系列储氢材料和固态储氢装置。

固态储氢相较于目前主流的高压气态储氢，具有储氢可利用材料较多、低温低压储氢安全性较好、单位体积储氢密度大、供氢纯度高、与燃料电池氢热耦合功效好等特点。当前，固态储氢适用于固定式储氢，以及船舶、港口特种车辆等应用场景。

3、公司发展规划及资源优势

公司专业从事垃圾焚烧发电新能源产业，并规划重点开发建设风电、光伏等新能源市场，全面培育新能源产业。公司氢能产业的布局，可助力可再生能源制氢就近利用为主的氢能供应体系的建立，公司加快培育氢能产业布局，有效构建公司新能源产业发展体系，有望实现新的业绩增长点，助力企业做大做强新能源产业，符合公司的发展战略。

福建地属沿海城市，轮船航运物流发达，泉州是我国重要的石油化工产业聚集区，在氢能的制储输用环节有着巨大的市场需求，具备开展制氢、储氢和氢动力装备制造的条件，固态储氢应用市场前景可观。

因此，公司与有研工研院合作旨在国家政策的引导下，因地制宜立足福建本土市场，发挥公司氢能源领域的优势与有研工研院在固态储氢方面的技术优势，实现优势互补，共同推动固态储氢材料的应用及推广，推动氢储能模块的产业化。后期，公司将重点加强固态储氢的场景应用，同时推进技术的迭代开发，适时对外拓展，做大做强氢能产业。

四、公司目前业绩主要来自垃圾焚烧发电业务，请简要说明新政策下国补取消对公司业绩带来的影响。

答：国家对存量项目的国补采用全生命周期计算办法，即项目不超过 15 年或运营时间不超过 82,500 小时。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

补贴年限尚有三年时间。

垃圾焚烧发电上网电价由标杆电价、省补和国补三部分构成。从表面看来，国补取消将直接导致公司减少 15%至 20%的业绩。实际上，随着垃圾分类回收体系的不断健全，垃圾热值亦有提升，可有效促进吨发电量水平；其次随着中温次高压技术在新项目的推广运用以及老项目的技改升级，公司垃圾吨发水平将得到有效提升；此外，公司凭借多年运营经验积累，持续做好项目精细化管理，以及通过绿电交易、CCER 交易等多种方式进一步提升项目效益，基本可抵销国补取消对公司业绩的影响。

综上，公司已采取多种措施积极应对补贴退坡及补贴取消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。

五、关于中温次高压技术，请问公司就该技术在现有存量项目的推广情况如何？

答：从公司 2021 年投产的三个采用中温次高压技术新项目的运营效率来看，吨入炉垃圾发电量约 550 度。较于公司其他项目，采用中温次高压技术项目吨发电量提升幅度达到 60%左右，具体因项目不同而有所差异。

公司针对存量项目进行中温次高压技术改造，已制定计划和相关实施方案。但由于存量项目技术升级改造需停炉对接，停炉时间通常在 2-3 个月。目前，公司存量项目基本满负荷运行，若停炉时间较长，将造成垃圾的大量堆积。因此，公司将结合各厂生产负荷实际情况及锅炉、汽机的性能状况，适时逐步进行技术升级和改造。