

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：2022-011

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	东吴证券、健顺投资、鹤禧投资、复胜资产、长江养老、生命保险、长江资管、中欧基金、人保资产等机构投资者
时间	2022年5月17日
地点	电话会议
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5月17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、公司 2021 年报提到“双业务驱动、双平台生态”的总体业务布局，请公司进行简要阐释。另外，从原来的城镇固液废处理到上市后的光伏、海上风电及氢能均有在尝试拓展，请问公司出于何种发展战略考量？如何看待整体业务转型及新老业务的协同性？

答：公司立足“双业务驱动、双平台生态”的总体战略布局，一方面继续深耕垃圾焚烧发电主业，通过拓展新项目及收购存量项目，持续做大产业规模；同时充分利用垃圾发电项目的协同效应，兼顾发展一般工业固废、餐厨垃圾、厨余垃圾和污泥等协同处理领域业务，进一步深化固废产业链布局，增强营运能力和盈利水平。另一方面将抓住新能源发展机遇，通过强化业务技术团队、对外合作等方式，加强清洁能源制氢、储运及应用等相关技术领域的研究及产业化，并积极推动福建省海上风电及光伏发电项目落地，全力开拓新能源业务市场。

公司拓展新能源项目主要是出于以下几个因素的考量：

首先，公司致力于成为国内领先的环保绿色能源提供商，不论是生物质发电还是光伏、风电和氢能源均属于双碳背景下能源供给侧结

构改革的重要领域；

其次，公司的主营业务生活垃圾焚烧发电和生活污水处理业务都属于市政公用环保行业，主要采用BOT运营模式，主要客户均为政府部门，积累了丰富的客户资源和品牌资源，公司在拓展光伏、海上风电及氢能等新能源业务时能有效的共享上述资源。

最后，福建区域新能源资源丰富，且公司在新能源业务的技术、人才储备充足，公司目前拥有300余名电力相关专业工程师，这就使得公司在进入新能源业务领域时的壁垒相对较低，能够获得比较明显的优势。

二、请问贵公司截至目前尚未收到国补收入余额是多少？针对补贴拖欠问题，国家政策方面是否有采取积极措施解决相关问题？公司作为福建省上市公司，国补收入问题解决进展如何？请公司简要进行说明。

答：截至2021年12月31日，公司尚未收到的国补收入金额约为4.8亿元。

目前国家已相继出台多个政策加速解决国补拖欠问题。2022年3月13日，财政部《关于2021年中央和地方预算执行情况与2022年中央和地方预算草案的报告》指出“要促进优化能源结构，完善清洁能源支持政策，大力发展可再生能源，同时推动解决可再生能源发电补贴资金缺口。”同时，财政部网站发布的《2022年中央政府性基金支出预算表》显示，“其他政府性基金支出”中“中央本级支出”从2021年的928亿元增加至4528亿元，预算数为上年执行数的

487.8%。2022年3月24日，发改委、财政部、能源局联合下发《关于开展可再生能源发电补贴自查工作的通知》，在全国范围内开展可再生能源发电补贴核查工作，摸清企业可再生能源发电补贴底数。

目前公司下属各项目的可再生能源补贴的自查工作均已按通知要求完成申报工作，国补欠款的具体到账时间需要等财政部、国家能源局的最新通知。

**三、垃圾焚烧发电业务为公司主营业务，贡献业绩占比超过九成。关于该业务，请问贵公司如何看待该业务未来的市场拓展空间？业务整体发展战略及布局如何？垃圾分类回收业务拓展具体情况如何？**

答：2021年5月，国家发展改革委、住房城乡建设部印发《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》（发改环资〔2021〕642号），在垃圾焚烧处理能力方面，到2025年底，全国城镇生活垃圾焚烧处理能力达到80万吨/日左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占比65%左右。相较于“十三五”期间58万吨/日及全国城镇生活垃圾焚烧处理率约45%，生活垃圾焚烧发电业务仍有较大发展空间。

公司将通过拓展新项目及收购存量项目，进一步扩大生活垃圾焚烧发电产能规模，提升行业地位；同时持续推进垃圾区域统筹处理，积极与未规划垃圾发电项目的地方对接沟通，拓展垃圾来源，保障垃圾供应，促进经营水平和盈利能力的整体提升。

在垃圾分类回收业务领域，公司依托现有垃圾焚烧发电厂，积极推进餐厨、厨余、污泥、一般工业废弃物、陈腐垃圾治理等协同处置项目。

四、关于垃圾焚烧发电业务，请问贵公司垃圾吨发电量水平与同行平均水平对比情况如何？中温次高压技术的应用对垃圾吨发水平的提升效果如何？针对存量项目的技改升级，请贵公司简要说明技改项目的成本投入及回收周期。

答：据 2021 年公司生产数据统计，公司入炉垃圾吨发电量约 391kwh/t，入厂吨垃圾发电量约 342kwh/t，处于行业领先水平。中温次高压技术在 2021 年新建项目中的运用成效显著，经统计，公司 2021 年投产的三个采用中温次高压技术的新项目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。

公司计划持续对存量项目进行技改升级，推动项目发电效率和收益率的双提升。经初步测算，以单台 600t/日的垃圾处理规模的项目为例，中温次高压技术的升级改造投入成本约为 3000 万元，回收期在 3 年左右。

五、关于氢能制氢及氢气提纯业务，请问贵公司制氢电力来源主要是？是否涉及海水制氢？氢气提纯涉及的氢源有哪些？

答：石化行业是福建主导产业之一，福建拥有多个石化产业基地及石化园区。当前，公司主要将依托福建地区的石化产业集群优势，利用石化工业园区石油化工企业低成本的副产氢产能，与有研工程技术研究院在储氢材料研究与制备以及船舶、港口车辆等应用场景固态储氢装置领域合作共同研发、设计及应用。未来，制氢的方法及电力来源将根据氢能应用情况及公司新能源产业的发展进一步确定。

六、关于对前海基金投资收益的确认，2022 年一季度较上年同期变化较大，请公司详细说明变化较大的具体原因，同时说明该笔投资是否具有可持续性，前海基金主营业务及其投资基本情况。

答：公司于 2021 年年初参与认购了中原前海股权投资基金（有限合伙）基金份额，认购份额为 3 亿元，已实际出资 2.25 亿元。根据投资协议公司于 2021 年第一季度就确认了 6,824.81 万元公允价值变动损益。2022 年第一季度，由于受到市场因素的影响，项目的估值存在一定的波动，本期确认了 100.49 万元的公允价值变动损益，但总体收益仍处于较高水平。

中原前海股权投资基金是一家拥有投资资源优势、专业投资能力和有限合伙人的资金优势的合伙企业，主要通过参股优质创业投资，实现合伙企业的资本增值，为合伙人创造满意的投资回报。企业的经营期限为 8 年（自 2019 年 3 月 31 日起算），其中投资期四年，退出管理期四年。主要关注生物技术与健康、信息技术、互联网与新媒体、新能源与节能环保、新材料及化工、高端装备与先进制造、消费品与现代服务业等领域的股权投资基金，目前已累计投资近百家企业，其中中伟新材、百心安、瑞丰新材等公司已完成 IPO 上市。