

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：2023-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	中金银海（香港）基金有限公司：雍兴 幸福阶乘（香港）基金有限公司：张东晓 上海兴隆商务咨询有限公司：林哲 山东富通得产业投资有限公司：李玉成 北京资翼商务服务有限公司：卜要伟 金鼎资本控股股份有限公司：王美玲 中国银河证券股份有限公司：刘国焕 光大证券股份有限公司：夏章伟 财通证券股份有限公司：刘国锋 长江证券股份有限公司：潘伟才
时间	2023年9月26日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	1、董事长 朱煜煊 2、董事会秘书 陈文钰 3、证券事务代表 何玖玖
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问 1：请问公司在垃圾焚烧发电新项目开拓上主要考虑因素及新项目整体边际效益规模大概是怎样？</b></p> <p>答：垃圾焚烧发电新项目开拓主要考虑项目的规模效应、投资收益率、回收期等财务指标，并从项目所在</p>

地的服务人口、服务面积、经济发展水平、地方财政实力等综合因素进行判断，审慎决策。根据公司项目运营管理水平及经验来看，新项目一般要达到 600 吨/日规模才能达到测算的盈亏平衡点，方才具有一定的经济效益。

**问 2、请问公司十多亿的应收账款对应的主要客户有哪些？应收账款回收预期如何？**

答：公司主营业务为垃圾焚烧发电和城市污水处理，主要收入来源为地方财政的污水垃圾处理费、电力公司的售电收入及上网国补电价补贴等。应收账款主要集中在地方财政的垃圾、污水处理费和上网电价国补收入。

2023 年 9 月 20 日，国务院审议通过《清理拖欠企业账款专项行动方案》，要求省级政府负总责，央企国企带头还，努力做到应清尽清，着力构建长效机制。方案出台后，将有利于加大力度促进解决政府拖欠企业账款问题，公司较大的应收账款有望尽快得到缓解。

**问 3：根据公司披露的定期报告，公司业务收入构成中含有一块 PPP 项目建设收入，请公司简要说明下。**

答：根据 2021 年 1 月财政部印发的《企业会计准则解释第 14 号》，公司收入构成增加了 PPP 项目建设服务收入。

根据该准则解释,公司为 PPP 项目合同的主要责任人,应当按照收入准则的规定确认建造服务相关的收入和成本。据此,公司根据已经投入的成本结合履约进度,采用成本加成法并确认建造服务收入,该项业务毛利率低,对净利润影响较小。

在当前公司兼顾项目收益与成本,稳健拓展新项目指导原则下,随着在建项目相继投产,该项业务收入规模及其占比将会逐渐降低。

**问 4: 请问公司尚未纳入国补目录清单的新投产项目何时可以确认收入,可确认金额大概有多少?**

答:截至目前,公司尚有 8 个已投产项目(垃圾处理规模为 5,950 吨/日、装机容量为 160MW)尚未进入国补目录清单,暂未确认相应收入。上述项目均满足纳入补贴清单的可再生能源发电项目的主要条件和审核要点要求,均已按规定提交申报。

据初步估算,上述项目全部进入清单后,按国补正常收入预测年可确认国补收入增加约 1.20 亿元。鉴于运营成本前期已经在财务报表体现,后期新确认收入金额基本为税前净利润金额。

关于新投产项目纳入国补目录清单时间,公司将根据相关规则及时履行信息披露义务,请届时关注公司相关公告。

**问 5:** 根据报道, 生态环境部 2023 年 9 月 15 日召开部务会议, 审议并原则通过《温室气体自愿减排交易管理办法(试行)》, 并要求抓紧完善自愿减排交易市场制度体系, 及时发布项目设计与实施规范、项目审定与核查规则、注册登记和交易规则等配套管理制度。

**CCER 重启对公司有望带来哪些利好?**

答: 公司主营业务为生活垃圾焚烧发电和生活污水处理, 属于节能减排及生物质能发电产业, 是国家碳中和政策鼓励发展的行业, 全国统一的 CCER 交易市场重启将对公司产生积极影响。

由于目前《温室气体自愿减排交易管理办法(试行)》以及相关配套管理制度尚未正式出台, 对于项目方法学、项目类型、计算方式等均未有进一步明确规定, 故公司暂时无法对公司可售碳排放量进行测算。

如果参考中国温室气体自愿减排方法学 CM-072-V01“多选垃圾处理方式”(第一版, 2012 年), 结合已核定的垃圾焚烧发电 CCER 项目, 垃圾焚烧每吨垃圾产出 CCER 核算值在 0.2~0.5 吨之间。

公司正积极参与 CCER 开发工作, 设计方案已完成, 目前正处于备案审批阶段, 待生态环境部 CCER 备案管理办法发布后, 公司将持续跟进。

**问 6:** 在不依靠拓展新项目的情况下, 请问公司垃

圾焚烧发电主业业绩能否保持稳健增长？中温次高压技术应用推广情况如何？

答：公司专注从事垃圾焚烧发电业务近二十年，形成了较为稳定的项目技术优势、项目建设经验以及项目经营管理优势，同时持续通过推进技改升级、精细化管理等手段，实现技术、管理、经验降本。

公司中温次高压技术的应用目前主要集中在 2021 年后新投产项目。较于公司其他项目，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，具体因项目不同而有所差异。

对已投产运营的老项目进行技改升级一般至少需要三个月时间，因此需要综合考虑原有设备折旧、停炉期间垃圾处置等因素。目前已做好技改的相关准备工作，后需根据项目实际情况逐步开展。

问 7：公司业务中是否会使用到膜技术，请问公司是否会就该膜产品进行相关布局并计划进入新材料领域？

答：公司垃圾焚烧发电业务中使用到膜技术一般是在垃圾渗滤液处理方面，具体膜产品为 NF 纳滤膜。垃圾渗滤液一般经过预处理+UASB 厌氧反应器+MBR 生化处理系统+NF 纳滤膜+RO 反渗透过程，处理后排入

污水厂处理或回收再利用。

公司针对膜产品没有自主研发生产，均是外采。公司暂时无新材料领域的业务布局和投资计划。

**问 8：请问下公司在固态储氢领域技术布局情况及其应用前景如何？**

答：公司固态储氢技术布局有 AB<sub>5</sub> 型（稀土系）、AB<sub>2</sub>型（钛系）和 AB 型（铁钛系）并对其进行研发制备，涉及主要产品包括储氢材料和储氢装置两大类。其应用将结合所研发固态储氢的特性，倾向于选择经济性较好、较有可能商业化落地的场景，如二轮电动车、叉车、工程车、客车、公交、环卫、旅游观光车等交通领域以及集中式、分布式储氢电站等。在氢能产业整体发展提速或爆发之前，公司将专心做好技术研发并积极做好知识成果转化和商业化落地准备工作。

**问 9：请公司简要介绍下生物质制氢业务工艺路线，垃圾制氢的原料来源有哪些？**

答：公司在生物质制氢技术路线上同时布局有生物发酵制氢和高温热解气化制氢。生物发酵制氢主要基于公司餐厨厨余垃圾项目的湿垃圾，高温热解气化主要针对于城市垃圾和工业垃圾。

公司布局的生物质制氢技术所适用的原料主要为各种固废垃圾，包括但不限于城镇生活垃圾、一般工业

	<p>固废、餐厨厨余垃圾、生活污水处理产生的污泥、河道淤泥、废弃草料等，原料来源广泛。</p> <p><b>问 10：请问公司如何解决新业务拓展实施所需的资金问题？</b></p> <p>答：公司自上市以来，债务融资成本下降明显，资产负债率水平整体处于下降趋势。公司一直在优化资产负债结构的同时会通过增加集团化授信额度、创新多种融资渠道、闲置资金利用等方式降低融资成本，减少财务费用开支。</p> <p>公司与当地银行等金融机构建立起了良好稳定的合作关系，且资金成本整体可控。随着新项目的推进，公司未来将考虑通过项目贷款、融资租赁、二级市场再融资等方式筹集资金。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年9月26日