

证券代码：000803

证券简称：山高环能

山高环能集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-01

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2024 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 5 月 22 日
地点/会议形式	会议地点：深圳证券交易所“互动易”平台(http://irm.cninfo.com.cn) 会议形式：网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长谢欣先生、董事兼总裁杜业鹏先生、独立董事秦宇先生、副总裁吴延平先生、财务总监谢丽娟女士、董事会秘书宋玉飞先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、问 1 主要交流内容 2024 年及 2025Q1 业绩大幅增长的原因是什么？ 业绩增长的原因在于公司通过精细化管理提高油脂产量，并有效压降生产成本。一方面餐厨垃圾项目产能利用率及提油率均有所提升，2024 年餐厨垃圾处理量同比增长 8.1%，油脂产量同比增长 7.1%；另一方面公司成本管控取得显著成效，2024 年单吨生产付现成本同比减少 7.1%，单吨收运付现成本同比减少 2.0%。25Q1 各经营指标进一步改善，其中前 4 月单吨生产付现成本同比下降 11.7%，环比下降 10%，此外受益 SAF 添加带来的增量需求，UCO 价格同比亦显著提升。 答 问 2 目前公司 UCO 产品主要内销还是出口？如何评估取消出口退税对公司的影响？ 目前公司 UCO 产品以内销为主，亦销往部分欧洲及亚太客户。出口退税取消后，短期内产品出口价格亦随之提高，目前趋于稳定，出口退税取消对公司影响不大。 答 问 3 当前公司体感 UCO 需求情况如何？能否分享下公司订单和客户情况？ 年初以来 UCO 需求较为稳定。2025 年 1 月起，欧盟及英国 SAF 强制性添加需求落地，根据 2%的添加比例测算，全年或可带来约 180 万吨 UCO 增量需求。公司作为行业龙头，较多国内外知名生物燃料企业在和公司接洽询单，当前公司 答

	问	4	订单充裕。 请问一季度公司 UCO 产品的销售均价？如何看待后续 UCO 价格的变化？
	答		2025 年第一季度公司 UCO 含税销售均价同比上涨 376.3 元/吨。展望后市我们谨慎乐观地认为 UCO 价格具有较强支撑，因为欧盟及英国 2%的强制性添加需求将带来较大 UCO 增量需求，UCO 良好的供需格局为其价格带来较强支撑。
	问	5	公司餐厨垃圾项目产能利用率情况如何？后续产能利用率是否还有提升的空间？
	答		公司注重收运管理，近年来项目产能利用率不断提升。2024 年设计产能利用率达 79.1%，同比提升 6.7%。2025 年公司仍会将提高收运效率作为工作重点，深入实施收运控盘战略，一是建立餐厨收运标准化体系，优化车效、人效与人员赋能，提高项目公司的收运能力；二是创新收运模式，探索收运工具试点；三是以客户为导向，持续推进商户分类分级，促成“超 A 类”商户深度绑定；四是坚持收运管理数智化，集中开发收运平台与数据管理。我们预计 2025 年公司产能利用率仍会有不错提升。
	问	6	公司当前提油率水平如何？提油率后续提升的空间有多大？
	答		2024 年公司厂内餐厨提油率约 4.5%，同比提升 0.2%。后续公司将通过优化技术工艺、提高炸货油占比等多种方式提高综合提油率。
	问	7	公司未来的发展规划？是否会考虑向下游延伸或者做一些其他的项目？
	答		公司深耕餐厨垃圾资源化利用赛道多年，在项目运营经验、工艺技术等方面都有深厚积累，并且随着国内外航空运输领域节能减排的持续推进，UCO 的需求将保持旺盛。因此后续公司将聚焦主业，扩大餐厨垃圾项目产能规模，并购吸收优质餐厨项目提高公司的盈利水平，实现公司的长期发展。
	问	8	公司前期成本管控措施取得良好成效，后续会采取哪些措施继续推动成本降低？
	答		后续公司将多措并举持续压降成本，例如通过提高餐厨垃圾的收运率，发挥规模效应降低单吨成本；优化餐厨项目流程工艺，降低物耗能耗；加强精细化管理，持续推进降本增效等。
	问	9	公司未来产能扩张的规划？
	答		公司计划将餐厨垃圾项目产能提升至 8000-10000 吨/日。为确保这一目标的顺利实现，集团将重点推进以下三项工作：一是深化优质项目识别机制。以运营体系提效、技术与装备体系标准化、资源化利用等为基础，充分研判项目的提升空间，识别项目价值，遴选优质项目。二是通过职能部门与区域公司/项目公司配合，建立前、后台相结合的市场体系，有序推动优质项目落地。三是借助山东高速的品牌优势，与

	问 10 各地政府、设计院、行业协会、咨询公司等维持良好合作关系，助力和协同集团业务拓展。 答 2024 年公司计提了近 2600w 资产减值损失，具体原因是什么？后续公司主业是否存在大额减值的风险？ 具体减值事项详见公司此前公告。公司主业是餐厨垃圾处理项目，提质增效效果明显，主业不存在大额减值风险。 问 11 如何看待国内生物航煤需求的发展前景？ 答 您好，目前我国 SAF 行业处于有序试点阶段，2024 年 9 月开始 4 个机场共计 12 个航班常态化加注生物航煤，2025 年 3 月以来试点范围扩大至 4 个机场所有航班。4 月交通运输部等十部门发布关于推动交通运输与能源融合发展的指导意见，提出持续提升交通运输绿色燃料供应能力，推动建设一批绿色燃料生产基地，反映国家对生物燃料发展的积极支持态度。此外，中国是国际民航组织成员国，根据国际航空业碳抵消和减排机制，2027 年起所有成员国将参与抵消机制，因此预计十五五期间国内生物航煤需求将迈上新台阶。 问 12 公司相较同业有哪些核心竞争优势？ 答 公司构建“三位一体”模式，持续稳固并强化产业护城河，主要竞争优势包括:1.“特许经营许可”模式持续加强区域优势。公司拥有 14 个存量项目+2 个新并购项目“收运+处置”特许经营许可+1 个受托运营项目，后续将持续巩固和扩大垄断优势，拓展特许经营范围。2.“收运网络”覆盖全面、精准把控原材料渠道。公司建立以“车+人+收运商”为核心的收运网络，推动各类资源深度下沉至终端收运点，确保实现特许经营范围内对“餐厨垃圾、泔水油、地沟油、炸货油”的全方位管控。3.“数字化平台”全流程智能化控制。公司完成“收运+处置”全链条数字化平台搭建，是目前国内最早实现从终端收运点至产品出厂全流程精准溯源和精准控制的餐厨资源化利用企业之一。 问 13 为何公司近几年没有分红？预计后续何时会分红？ 答 受历史原因影响，公司近几年合并报表未分配利润为负值，不满足公司实施现金分红的条件。近年来公司未分配利润指标逐渐改善，待未分配利润转正后，公司会综合考虑发展需求，适时实施分红，回报投资者。 问 14 公司本期盈利水平如何？ 答 感谢您对公司的关注，请关注后续定期报告披露。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 5 月 22 日