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：2020-001

|  |  |
| --- | --- |
| 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：\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |
| 参与人员姓名及单位名称 | 东方证券股份有限公司 谢超波 |
| 时间 | 2020年9月10日 |
| 地点 | 公司董事会秘书办公室 |
| 公司接待人员姓名 | 董事会秘书：陈文钰证券事务代表：赵慰亭 |
| 投资者关系活动**主要内容介绍** | 详见附件 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2020年9月10日 |

**投资者调研会议记录**

时间：2020年9月10日上午10：00-12：00

地点：公司董事会秘书办公室

调研人员：东方证券股份有限公司 谢超波

公司参加人员：

 圣元环保股份有限公司 董事会秘书 陈文钰

 圣元环保股份有限公司 证券事务代表 赵慰亭

公司董事会秘书陈文钰先生首先向调研人员介绍了公司的基本情况及未来发展规划。调研人员就公司目前经营情况提问如下：

**1.公司未来的远期规划？比如垃圾焚烧运营、生活污水处理运营的体量？**

答：公司在生活垃圾焚烧发电领域拥有运营项目7个、在建项目5个、筹建项目3个，已运营项目垃圾处理能力9,000吨/日，在建和筹建项目垃圾处理能力为6,350吨/日；公司在生活污水处理领域拥有运营项目5个，已运营项目生活污水处理能力28.15万吨/日。

未来公司将围绕发展战略，充分发挥自身优势，持续强化公司在生活垃圾焚烧发电领域和生活污水处理领域的竞争优势，提高公司持续盈利能力。

**2.公司在运垃圾焚烧项目7个（9000吨/日），生活污水处理28.15万吨/日；在建垃圾焚烧项目5个（6,350吨/日）。现在垃圾焚烧市场整体竞争比较激烈，随着在建项目的逐渐投产，未来公司的增长将会来自于哪些行业？**

答：公司将按照总体规划和业务发展目标，本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，围绕公司核心业务，进一步提升公司在生活垃圾焚烧发电领域和生活污水处理领域的覆盖面，提升市场占有率。公司将通过积极拓展新项目，获取更多具有较高盈利水平的垃圾焚烧发电项目以不断丰富项目储备；加强垃圾区域统筹集中处置，实现项目的效益最大化；扩大固废处置项目经营范围，重点进行污泥、餐厨垃圾工艺技术论证、市场调研，推进建成对生活垃圾、污泥、医疗、餐厨垃圾进行综合处理的环保产业园。

**3.如何看待现在垃圾焚烧行业的竞争格局，垃圾焚烧行业未来是否存在公司并购或者项目并购的机会？**

答：我国生活垃圾焚烧发电行业高度分散，参与者众多，行业呈现较为分散的竞争格局。同时，在政策扶持、行业需求不断扩张的驱动下，在资金、技术、规模和管理等方面占有绝对优势的发达国家跨国环保公司以及其他行业资金大量涌入国内生活垃圾焚烧发电行业，加剧了行业的竞争程度。

在产业政策支持和新标准出台背景下，生活垃圾焚烧发电行业建设和运行投入逐年提高，长期来看，随着行业快速发展和市场竞争加剧，行业整体发展趋势将走向规模化、集约化，行业内各项有利资源将进一步向优势企业集聚，与此同时，由于行业竞争激烈，未来垃圾处理价格将存在由于竞争而导致新项目中标价格下降的情况，行业利润水平将逐渐稳定在合理水平。但利用规模优势和通过节约成本、提高生产管理水平和优化项目激励机制等措施，优势企业的市场占有率将继续扩大并保持利润稳步增长。

生活垃圾焚烧发电行业集中度较低，项目分布较为分散，我国从事相关业务的企业较多，国内竞争较为激烈。目前，地方政府在选择生活垃圾处理运营企业时难以选取统一标准，在甄别优秀企业上存在一定难度。同时，生活垃圾处理关系着城镇环境、地方公众利益和城市地方竞争力等。因此，行业内拥有较高品牌知名度、项目运营经验丰富的企业更容易得到当地政府和其他合作方认同。而起步较晚、运营规模较小、知名度低的企业要想进入该领域，则需要经过较长时间的认识和了解，短期内很难被认同。因此，未来生活垃圾焚烧发电行业和生活污水处理行业存在公司并购或项目并购的机会。

**4.南安圣元三期，莆田圣元三期，郓城圣元一期、二期，曹县圣元一期项目，预计何时能进入补贴目录？**

答：公司存量项目中，南安圣元三期、莆田圣元三期、郓城圣元一期均满足首批纳入补贴清单目录的条件和审核要点要求，不存在无法纳入首批补贴清单的重大经营风险。其中，郓城圣元一期已于2020年8月31日纳入补贴清单目录。

郓城圣元二期、曹县圣元一期项目并网时点不满足首批补贴清单并网时点要求，将根据分批纳入补贴清单的要求做好后续申报准备工作。

**5.公司在运的垃圾焚烧发电项目，未来的吨垃圾上网电量是否有进一步提升的空间？**

答：随着垃圾焚烧发电技术的不断进步，垃圾分类逐步到位，垃圾热值的不断提升，未来吨垃圾发电上网电量存在进一步提升的空间。

**6.最近5年，公司的管理费用率逐渐下降，主要是什么原因，还有进一步下降的空间吗？**

答：公司管理费用率逐渐下降的原因主要有：由于公司多个项目陆续投入运营，新投入运营项目带来的规模化效应明显，最近5年营业收入大幅度增长。由于部分新增项目特别是扩建的二期或三期项目并不会同时配置与原项目相同数量的管理人员和同步增加管理成本，因此管理费用增幅低于营业收入增幅，因此报告期内管理费用率出现了下滑趋势。