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：2020-002

|  |  |
| --- | --- |
| 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 | 华泰证券股份有限公司 王玮嘉、黄波 |
| 时间 | 2020年9月24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24日 |

**投资者调研会议记录**

时间：2020年9月24日下午14：30-16：30

地点：公司董事会秘书办公室

调研人员：华泰证券股份有限公司 王玮嘉 黄波

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. 从在手产能（在运+在建+筹建）来看，公司的规模还有很大提升空间。公司未来拓展新项目的主要手段有哪些？对潜在项目的选择有哪些具体标准？

答：随着公司业务规模不断扩张，公司的垃圾焚烧发电项目除了处理项目所在地的垃圾外，同时积极响应发改委等部门发布的《全国“十二五”城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》、《关于进一步加强城市生活垃圾焚烧处理工作的意见》、《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》中所提出的“逐步将生活垃圾无害化处理设施服务范围扩展至周边地区，鼓励跨行政区域共建共享处理设施”、“加强区域统筹，实现焚烧设施共享”、“统筹规划，拓展范围。合理规划设施建设，在设市城市和县城重点布局处理设施，推动共建共享”的意见，公司积极统筹周边县市垃圾进行集中处理，有效提高公司的设施利用效率，扩大公司的服务覆盖面。

得益于公司高效的区域统筹垃圾处理服务能力，随着各地城市化进程的推进，部分原区域统筹地区的垃圾产生和收集量日益增加，当地新增垃圾焚烧处理规模的需求日益显现，公司积极拓展区域统筹地区的新项目机会，实现项目持续稳定经营以及拓展新项目的共赢。

1. 垃圾焚烧行业头部企业在技术、运营、管理等方面可能不相伯仲，最大的差异或许来自于政府关系。公司如何看待与行业头部企业的竞争关系？公司自身的优势有哪些？

答：我国生活垃圾焚烧发电和生活污水处理行业高度分散，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和生活污水处理行业，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，生活垃圾焚烧发电和生活污水处理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。

与同行业上市公司相比，虽然公司净资产和净利润规模较小，但近年来公司业务发展迅速，增长率较高。在本科及以上人数占比、研发费用占比等技术实力指标方面，以及毛利率、净利率等主要财务指标方面，公司与同行业上市公司相近，体现出公司具备人才优势、项目管理效益高等综合实力，保持了一定竞争力。

1. 国家发改委、财政部、能源局联合印发了《完善生物质发电项目建设运

行的实施方案》，要求自2021年1月1日起，规划内已核准未开工、新核准的生物质发电项目全部通过竞争方式配置并确定上网电价。公司对这个政策如何看？

答：《方案》深入学习贯彻习近平生态文明思想，坚持创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，以及近期习近平总书记在扎实推进长三角一体化发展座谈会上关于“推进环太湖地区城乡有机废弃物处理利用，形成系列配套保障措施，为长三角地区生态环境共保联治提供借鉴，为全国有机废弃物处理利用作出示范”的重要指示精神，明确了“以收定补、新老划段、有序建设、平稳发展”的总体思路，坚持稳中求进，推动生物质发电行业平稳有序发展。围绕“补贴资金申报”、“生物质发电项目建设”两项主要任务，一方面坚持“稳”，今年补贴资金安排仍沿用现有政策，保持政策连续性、稳定性；另一方面坚持“进”，坚定改革方向，持续完善生物质发电项目管理政策，明确市场预期，促进生物质发电行业提质增效。

1. 公司在垃圾焚烧技术方向上有哪些布局？是否有在新项目中运用中温次高压技术？

答：生活垃圾焚烧发电工艺中关键技术有垃圾焚烧技术、烟气净化处理技术

等。公司已运营的生活垃圾焚烧发电项目均采用了国际通用、成熟先进的机械炉排炉技术，在烟气处理环节采用了SNCR脱硝、半干法或干法、活性炭喷射、袋式除尘等处理技术，有效地保证生活垃圾得到充分燃烧，污染物得到有效处理。此外，公司拥有多项与垃圾焚烧发电和污水处理相关的专利，公司亦在不断进行技术研发，对现有技术进行持续的完善和改进。目前已在部分新项目中运用中温次高压技术。

1. 公司未来是否会加大在餐厨处理业务上的开拓力度？单独做餐厨处理的项目盈利都不是太理想，公司会如何布局？

答：随着国家对垃圾分类制度逐步完善，公司通过工艺储备，预留设备升级空间，协同处置医疗垃圾、餐厨垃圾、厨余垃圾等废弃物；未来公司将加大技术创新，实现餐厨、厨余垃圾等与垃圾焚烧发电厂协同处置，并拓展垃圾分类后的餐厨、厨余垃圾的收集等业务，建立完整的环保产业生态链。