

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：2022-005

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位	国泰君安证券股份有限公司：徐强、邵潇 广发基金管理有限公司：姚绪增 上海证向投资有限公司：刘尚男
时间	2022年2月15日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事、总经理：朱恒冰 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2月15日

附件：

## 投资者调研会议记录

公司董事、副总经理、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，调研人员就公司目前经营情况及未来规划进行提问，主要交流内容如下：

**一、结合垃圾焚烧业务上网电价国补政策的调整，贵司在垃圾焚烧业务板块的应对措施或者发展规划是怎样？请公司简要说明一下。**

答：国家在针对垃圾发电行业的推行方向，首先解决的是生活垃圾的“减量化”要务，杜绝露天填埋而引发的占用土地和环境污染，因此，垃圾发电产业投资引导方向，仍然属于“鼓励类”行业。

根据《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》，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，将保持良性推动和继续发展。

上网电价国补政策明确中央补贴资金将有序退出，但将保障政策延续性，对具体项目来说，其可获得的补贴水平不会发生剧烈变化。新纳入补贴范围的项目补贴资金由中央地方共同承担，分地区合理确定分担比例，不同区域共担比例每年进行动态调整，中央分担部分逐年调整并有序退出。

未来，公司依然看好生活垃圾焚烧发电业务市场发展前景，将继续坚持主业，主要通过以下几个方面继续做大做强及巩固垃圾焚烧发电模块业务。

1、继续开发垃圾焚烧发电新项目，同时寻找通过收购方式整合现有合适标的，扩大产能。

2、统筹规划建设固体废物综合处置基地。积极推广产业园建设模式，探索建设集生活垃圾、医疗废物、污泥、餐厨、厨余等各类固体废弃物的综合处置基地，以集约、高效为原则，发挥协同处置效应，促进基地内各类处理设施工艺设备共用、资源能源共享。

3、生物质能企业在生产运营过程中，提升企业精细化管理水平，降低生产能耗；重视技术工艺改进，逐步推进中温次高压及再热技术的应用，提升垃圾焚烧发电效率。

同时，公司规划布局风电、光伏等新能源业务，为公司未来带来新的业绩增长来源，实现业绩进一步增长。

**二、公司是否会参与绿电交易和 CCER 交易，其对公司未来业绩将产生何种影响？**

答：公司积极响应国家节能减排、低碳绿色发展的相关政策，积极参与绿电交易和 CCER 交易。

2020 年 9 月，财政部、国家发改委、国家能源局发布了《关于<关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见>有关事项的补充通知》，“明确按合理利用小时数核定可再生能源发电项目中央财政补贴资金额度，其中垃圾焚烧发电全生命周期合理利用小时数为

82500 小时，超过全生命周期补贴电量部分，不再享受中央财政补贴资金，核发绿证准许参与绿证交易。”公司目前垃圾焚烧发电项目发电量尚未超出全生命周期补贴电量，均处于享受财政补贴阶段，因此，公司目前尚未参与绿电交易。

目前国家相关部门对于 CCER 项目的备案审核工作仍处于暂停阶段，最新的备案管理办法预计于今年上半年出台，公司已做好备案审批的前期准备工作，待生态环境部 CCER 备案管理办法发布后，公司将第一时间申报。对于垃圾焚烧发电项目来讲，主要对项目的温室气体减排量进行核定。

**三、公司目前在建及运营分布式光伏项目 6 个，请公司简要介绍下分布式光伏项目投产运营情况，项目收益率如何？是否须履行审批手续以及其他厂区推广的条件？**

答：目前在建及运营项目共六个，分别位于南安、莆田、漳州、庆阳、汶上及天长，合计安装容量 4595 千瓦，实行“自用为主，余电上网”。因各个项目受季节性及地域影响较大，收益有较大差异，且已投产项目时间短，尚未有完整年度的财务数据。仅以庆阳分布式光伏项目的可行性研究报告分析为例，该项目装机容量 827.1 千瓦，资本金财务内部收益率约为 11%，项目回收期 7.8 年。

分布式光伏项目的建设，在项目前期需要履行地方发改局及电力公司的备案手续。公司将依托现有垃圾发电厂及污水处理厂厂区的闲置空地及屋顶资源开发分布式光伏项目，并根据实际情况逐步在其余厂区进行推广实施并落地，

四、鉴于当前环保要求及环保核查趋严的形势，生活垃圾处理方式从早期的填埋为主逐渐转向焚烧为主，早期垃圾填埋厂对环境产生历史遗留问题愈加突出，部分早期垃圾填埋场面临恢复改造的需求。对此，贵公司有什么看法？

答：《“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，以下简称“规划”）指出，明确以焚烧为主的处理设施建设格局，推动垃圾减量化、资源化利用，同时部署了要全面推进生活垃圾焚烧设施建设、有序开展厨余垃圾处理设施建设、规范垃圾填埋处理设施建设几方面任务。

当前，存量填埋设施逐渐成为生态环境新的风险点。垃圾填埋设施环境问题日益显现，一些填埋场环保、技术和运营管理水平不高，大部分填埋垃圾未经无害化处理，对周围环境可能造成严重的二次污染。部分早期垃圾填埋场着实面临恢复改造的需求，地方政府要求对早期填埋场进行开挖并实施焚烧处理，彻底解决污染问题。公司将持续关注早期填埋场恢复改造带来的业务机会。

五、请公司简要介绍下中温次高压技术及其在公司垃圾焚烧发电业务中的具体应用和推广情况。该技术的推广对公司经营业绩的影响如何？

答：公司目前采用中温次高压技术的项目主要为新投产项目，一共三个，分别为汶上圣元、安徽圣元及泉州圣元。该技术能有效提升垃圾焚烧发电吨发上网电量，提升幅度达到60%至70%，具体因项目不同而有所差异。鉴于该技术在现有已投产项目的改造期间需要停

炉，所需时间在 2-3 个月，因此，公司将根据各个项目实际情况选择合适时机逐步推广中温次高压技术的运用。