

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：2023-01

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
参与单位名称及人员姓名	国信证券、招商证券、兴业证券、民生证券、国联证券、广发证券、德邦证券、银河证券、天风证券、华创证券、华鑫证券、济南历城控股集团、上海天戈投资管理有限公司、海创（上海）私募基金管理有限公司、上海松熙私募基金管理合伙企业、伊诺尔集团有限公司、弈鹏投资基金管理有限公司、山东明湖投资管理有限公司、山东神采资产管理有限公司及公司中小股东等 31 名投资者； 公司控股股东代表：山东高速集团执行总监，山高控股、山高新能源董事局主席 王小东；山高控股助理行政总裁 杨麒；山高控股联席公司秘书 杜凝。
时间	2023 年 9 月 11 日
地点/会议形式	会议地点：山东省济南市历下区龙奥北路 8 号山东高速集团大厦 会议形式：现场调研
上市公司接待人员姓名	代理董事长、总裁谢欣；董事杜业鹏；副总裁吴延平；财务总监谢丽娟；董事会秘书宋玉飞；总裁助理唐春江；证券事务代表周婷。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>风险提示：本次调研涉及未来计划、预计、目标等均不构成本公司对任何投资者及相关人士的实质承诺。投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并应当理解计划、预计及目标与承诺之间的差异。</p> <p>一、 参观公司济南餐厨项目厂区 二、 主要交流内容</p> <p>问 1 公司第二季度及上半年产能利用率、提油率、自产油脂量分别是多少？</p> <p>答 公司产能利用率以公司已投产产能为基数计算，不含尚未投产 500 吨部分。公司第二季度产能利用率为 83%、综合提油率为 5.75%、自产油脂量为 17,718 吨；上半年产能利用率为</p>

	<p>77%、综合提油率为 5.77%、自产油脂量为 31,670 吨。</p> <p>问 2 公司上半年油脂出口量是多少，主要油脂出口国有哪些？ 2023 年上半年，公司油脂贸易板块累计贸易量近 9 万吨，目前每月油脂贸易量 2 万吨。 出口国：2023 年上半年公司油脂主要出口国为美国（随着美国《2022 年通货削减法案》推出延长了 40A 条款掺混抵税补贴政策（BTC），新增加 40B 条款对可持续航空燃料 SAF 的激励措施，美国大量新建的 HVO、SAF 工厂开始投产，对中国 UCO 原料需求增多）。除此之外，公司上半年储备了一批日本、韩国、新加坡等国家潜在客户。</p> <p>答 2023 年 9 月初，公司下属公司与全球最大的实体油气贸易商维多集团下属企业签订《油脂买卖合同》，拟向其销售 UCO 合计 10 万吨，体现了维多公司对公司餐厨再生油脂质量和生产能力的认可，打开了公司餐厨再生油脂出口业务市场，有助于公司进一步打开国际市场，提升盈利能力。</p> <p>问 3 近期 UCO 价格及未来走势预测？ 六月份国内 UCO 出口均价约为 830 美元/吨（不含税）；七八月份，UCO 出口价格稳步上涨，九月初油脂出口均价约为 950-970 美元/吨（不含税）。未来随着油脂市场的回暖，下半年价格仍存在上涨的可能性。</p> <p>答</p> <p>问 4 公司核心高管离职及减持原因，及现有管理层稳定性？ 截至目前，公司一共进行两次股权激励，基于对公司未来发展的长期信心，高管参与认购且认购金额较大，认购资金为自筹资金，股权激励属于工资所得，个人所得税款缴纳比例较高。基于上述情况，同时考虑到自身资金需求，故进行减持。</p> <p>答 董事辞职行为，为董事个人职业选择，董事个人与公司、控股股东不存在矛盾与纠纷。根据《公司法》第一百四十一条第二款规定：董监高在离职半年内不得减持，并且在任职期间每年减持股份不能超过其所持公司股份总数的 25%。基于此，公司董事、高管在离职及任期届满后 6 个月内不能进行减持，同时在任期内（2022 年 12 月 28 日-2025 年 12 月 27 日）仍需遵守每年减持股份不能超过其所持公司股份总数 25% 的规定。</p> <p>今天全体高管及控股股东代表出席本次机构调研会，表明了控股股东态度，坚定支持上市公司发展，支持现有管理层保持稳定。同时，公司核心高管于 2023 年 9 月 4 日出具《关于自愿不减持山高环能集团股份有限公司股份的承诺函》，董事兼总裁谢欣先生、副总裁吴延平先生、董事会秘书宋玉飞先生承诺自 2023 年 9 月 4 日起 6 个月内，不以任何方式减持其所持有的公司股份。</p> <p>问 5 控股股东变更后的支持情况？ 答 2022 年 5 月，山东高速集团成为公司控股股东，公司实控人变更为山东省国资委，山东高速集团是山东省基础设施领域</p>
--	---

	<p>的国有资本投资公司，世界 500 强企业。公司作为山东高速集团环保板块唯一国内上市公司，山东高速集团对公司提供有力支持。</p> <p>融资方面，山东高速集团体系内威海商业银行、山高云创保理公司分别授予公司 1 亿元，2.5 亿元授信。投资方面，山东高速集团间接控制企业石家庄市驰奈威德生物能源科技有限公司已经并入上市公司体内，除此之外，山东高速集团体内还有约 1,000 吨/日餐厨/厨余项目（西安、通辽等），根据其于 2022 年出具的《详式权益变动报告书》，未来不排除通过委托运营、注入等方式并入山高环能。</p> <p>2023 年 9 月 4 日，公司控股股东山高光伏电力发展有限公司、西藏禹泽投资管理有限公司一禹泽红牛壹号私募股权投资基金、福州山高禹阳创业投资合伙企业（有限合伙）出具《关于自愿不减持山高环能集团股份有限公司股份的承诺函》，承诺自 2023 年 9 月 3 日起 18 个月内，不以任何方式减持其所持有的公司股份（在同一实际控制人控制的不同主体之间进行的转让除外）。公司控股股东出具不减持承诺函一方面是响应证监会“鼓励控股股东、实际控制人及其他股东承诺不减持股份或者延长股份锁定期”号召；另一方面也是控股股东对上市公司未来发展的信心及对公司价值的认可，增强投资者信心，符合实际控制人促进上市公司持续、稳定、健康发展的长期规划。</p> <p>鉴于公司目前处于快速发展时期，资产负债率较高，为满足公司后续对外投资及业务发展需求，控股股东后续会多方位赋能，助力上市公司稳定、健康发展。</p> <p>问 6 《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》及相关政策？</p> <p>2023 年 7 月 7 日，生态环境部就《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》开始征求意见，根据管理办法规定温室气体自愿减排项目应当来自可再生能源、林业碳汇、甲烷减排、节能增效等有利于减碳增汇的领域，能够避免、减少温室气体排放，或者实现温室气体的清除。公司餐厨垃圾处置业务符合甲烷减排的要求。</p> <p>《管理办法》对 CCER 项目开发过程中两项重要的时间要求做出了规定。其一，申请登记的温室气体自愿减排项目应于 2012 年 6 月 13 日之后开工建设；其二，减排量的产生时间应在 2020 年 9 月 22 日之后，并且在项目申请登记之日前 5 年以内。</p> <p>答</p> <p>中国开始就制定 SAF 标准进行意见征集：</p> <p>2023 年 7 月 12 日，民航局航空器适航审定司发布了行业标准《航空替代燃料可持续性要求（征求意见稿）》《舱内非金属材料燃烧产生毒性气体的浓度测试方法（征求意见稿）》的征求意见稿，意见征集日期的截止时间为 8 月 15 日。其中，《航空替代燃料可持续性要求》由民航局适航司提出，旨在编制满足国际通用要求符合中国国情的航空替代燃料</p>
--	---

	<p>可持续性标准，标准牵头起草单位为民航二所，除了民航二所外起草单位还包括中国石油化工股份有限公司、中石化节能技术服务有限公司。据了解，可持续航空燃料。（Sustainable Aviation Fuel.SAF）指满足可持续性标准的并且原料来自生物质（餐厨废油、动植物油脂、植物纤维素等）或废弃物（城市固废、农林废弃物等）的航空替代燃料。中国民航目前已建立完整的航空燃料适航审定体系，但是可持续性评价方面还是空白，标准《航空替代燃料可持续性要求》的编制可以为未来发展 SAF 奠定基础，助力民航绿色发展。</p> <p>问 7 与山东尚能合作生物柴油项目进展情况？</p> <p>2022 年 9 月公司与山东尚能投资控股集团有限公司签署《合作协议》，双方拟共同出资建设的 10 万吨/年酯基生物柴油和 40 万吨/年烃基生物柴油项目。目前已经完成项目立项，工艺包选定招标等前期工作。鉴于目前生物柴油市场价格变动较大且该项目投资规模较大，出于谨慎角度并考虑到公司自身资金情况，目前工作重点为原料资源的掌控，逐步搭建生物柴油项目所需的油脂资源库，为后续生物柴油项目落地的顺利实施打下基础。</p> <p>答</p> <p>问 8 公司资产负债率及近期融资情况？</p> <p>基于环保行业的特性，公司餐厨项目均为重资产投资，公司自有资本金不足，为保证项目的快速投产落地，公司只能依靠债务融资，鉴于公司 2022 年的快速扩张，导致公司借款金额及担保余额较大，2023 年上半年，公司资产负债率为 73.72%。目前仍储备较多授信额度未使用，截至 2023 年上半年，公司账上货币资金余额为 3.34 亿元，不存在短期流动性紧张问题，未来公司会积极通过各种方式降低公司负债率。</p> <p>答</p> <p>问 9 欧盟反垄断调查对公司影响？</p> <p>2023 年以来，中国生物柴油出口量高增，欧洲对国内生物柴油原材料提出质疑，4 月以来 ISCC 持续加强原材料监管，已撤销多家证书。在欧盟启动对印尼的反规避调查之前，中国生物柴油市场受到原料溯源审查的广泛影响，从 8 月份开始 ISCC 对 POME 等原料实施更为严格的审查程序，而这将继续对中国以 POME 等为原料生产先进生物柴油出口的企业运营造成影响，ISCC 的调查以及欧盟反规避调查均是针对不合规企业。本次欧盟调查的本质仍然是掐断棕榈基原料和制成品的欺诈性流通，而并非直接针对中国生物柴油产品的反倾销、反补贴调查，从长期来看，违规的企业将逐步退出市场，生物柴油及 UCO 市场将更加规范。</p> <p>答</p> <p>山高环能在全国布局 14 家餐厨垃圾处理厂及 2 家油脂加工厂，日处理餐厨垃圾设计能力达 4630 吨/日，平均自产油脂量近 6000 吨/月。集团高度重视数字化溯源系统的建设及合规手续的办理，旗下餐厨厂及油脂加工企业办理了 ISCC 证书。公司的产品为餐厨废弃油脂，餐厨废油原料生产的生物</p>
--	---

	<p>柴油是欧洲市场必要的补充部分，公司废弃油脂供应在全球产业中具备得天独厚的条件，契合欧盟和美国的能源战略发展路线。</p> <p>问 10 与维多公司签订买卖合同的背景及影响？</p> <p>公司的产品为餐厨废弃油脂，餐厨废油原料生产的生物柴油是欧洲市场必要的补充部分，公司废弃油脂供应在全球产业中具备得天独厚的条件，契合欧盟和美国的能源战略发展路线。与维多签订买卖协议，表明像山高环能一样合规的企业的盈利和市场份额有望进一步提升，从长期来看，违规企业逐步退出市场，加之欧美不断投产新建 SAF 装置，作为行业餐厨废弃油脂头部企业的山高环能，在未来产量有限的 UCO 合规供应商中具有竞争优势，在行业中的盈利和市场份额有望进一步提升。</p> <p>问 11 公司未来发展规划？</p> <p>在餐厨垃圾处理领域，发挥山高环能上市公司主业优势，扩大业务布局，提升市场占有率，打造餐厨处理全产业链龙头企业。未来，山高环能将紧扣“双碳经济”发展主线，根植于民生环境服务、绿色能源产业，进一步做大做强餐厨废弃物处理及资源化利用业务，争取在 2-3 年内，将餐厨垃圾处理及资源化利用业务规模做到国内行业龙头。继续加大在国内省会及重点城市业务布局，扩大规模优势、巩固行业地位；将长期积累的工艺与运营经验标准化、装备化，树立良好的市场口碑，提升自身议价能力。同时，积极响应国家“碳中和、碳达峰”战略布局，向市场前景明朗、产品附加值更高的工业级混合油产业链延伸。公司持续加大餐厨废弃物处理项目布局，具有一定先发优势，未来公司将以餐厨废弃物处理项目为依托，持续聚焦于工业级混合油产业链，积极向工业级混合油下游延伸，力争实现从餐厨废弃物处理项目到生物柴油的全产业链布局。</p> <p>产能规划：餐厨垃圾处理能力计划未来三年内达到 8,000-10,000 吨/日；油脂贸易板块计划在 2024 年做到 30 万吨/年贸易量；清洁供暖业务在现有供暖面积七百多万平方米的基础上逐步扩张；环保装备板块以长期积累的工艺与项目运营经验为依托，完善标准化成套装备制造工艺流程。</p>
附件清单（如有）	
日期	2023 年 9 月 12 日