

证券代码：300867

证券简称：圣元环保

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：2026-002

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 投资者网上提问 |
| 时间 | 2026年5月15日（周五）下午 14:30~17:00 |
| 地点 | 公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会 |
| 上市公司接待人员姓名 | 1、总经理朱恒冰 2、董事会秘书陈文钰 3、财务总监黄宇 4、独立董事罗进辉 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>通过“投资者关系互动平台”，公司接待人员就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、管理层您好。在当前行业环境下，降本增效和数字化转型是很多企业的共识。请问公司今年在优化内部管理或推进业务数字化方面，大致的重点投入方向是什么？管理层预期这将在未来对公司的运营效率带来怎样的改善？</p> |

公司一直在不断完善优化内部管理，积极推进业务数字化转型。如您所言，AI智慧焚烧系统在垃圾电厂的试点应用已取得显著成效，借助AI赋能优化焚烧工况，能有效降低了垃圾燃烧波动，减少了污染物异常排放风险，同时提升了发电热效与设备运行稳定性。公司目前已在前期2个电厂AI智慧燃烧系统试点成功的基础上，已与阿里云进行深度合作，旨在依托其强大的人工智能算法、大数据实时分析与智能预判调控等前沿技术，对焚烧全过程进行赋能。通过积极推行AI在垃圾焚烧发电厂中智能燃烧的应用，可推动地磅无人值守改造升级、炉温和环保耗材投放智能化控制等措施，实现人力成本显著降低，环保耗材节约明显等良好效果，助力电厂降本增效。

2、关于公司投资受损情况，怎么补救是一回事，但公司在理财时是怎么决策到这一家私募的，应该向股东解释清楚。理财受损，决策过程有没有问题，为什么会选择这家私募？

公司在不影响正常经营的前提下存在使用闲置自有资金开展投资理财，并履行了相关的审批流程及信息披露。关于前述投资理财事项，详见公司已发公告及后续进展公告。公司控股股东、实控人已就投资本金损失承诺先行补偿并已履行完成，不会影响到公司正常的生

产经营活动。公司将继续深耕主业夯实价值，依规统筹推进市值管理工作，持续提升信披水平等维护股东权益，切实增强投资者持股信心。感谢您的关注。

3、根据公司公告，2025年净利润涨了36%、2026年一季度又大涨76%，公司业绩提升主要是哪些原因？

公司业绩的持续提升，核心驱动在于垃圾焚烧发电主业的精细化运营，主要通过技改升级、AI智慧燃烧控制、开发供热供汽业务、提升炉渣资源化价值等措施实现提质增效和降本。

2025年全年净利润36%增长主要系垃圾焚烧炉渣资源化利用及存量项目精细化运营带来的降本增效；2026Q1归母净利1.12亿、同比+76%，主要系精细化管理带来的运营效率提升及中原前海股权投资基金的公允价值变动收益增加。感谢您的关注。

4、公司是市场少有的价值投资标的，为何不能重点办一下如下几件事情，管理一下公司市值呢？1、牛磺酸工厂何时正式投产，把公司的战略思路说清楚，若市场价格或者下游功能饮料需要再明朗一些再投产，都不是问题 问题是不能一拖再拖；2、国补和污水厂转让要成立工作小组，结合公司与政府之间的各自需接上：做好博弈，酒店项目我认为就是公司在为当地政府做贡献

献，还可以再深入一下，借助当下对台政策，适当靠前工作；3、传统主业，在炉渣，AI，供气及供热等新领域加大工作力度，尽快固化和沉淀一些成果，尽快出海垃圾发电，同步实施电算一体，国外更有优势和市场；4、氢能源项目尽快争取立项福建或者福州、泉州试点项目，长短结合，给公司增加想象力，目前市场对业绩比较包容，但是对于解决科技难点很上头。

感谢您对公司价值的认可，公司将聚焦主业，持续做好经营管理，提升生产效率与盈利能力，保证公司高质量稳定发展，更好地为股东创造回报。关于发展战略，公司目前坚定推行“双轮驱动”的发展战略，在夯实城镇固废处理与垃圾焚烧发电这一传统优势主业的同时，我们积极培育以牛磺酸为核心的大健康新兴产业，旨在构建一个稳健基础与高增长潜力并重的新发展格局。公司对氢能业务的定位是前瞻性技术储备与产业孵化，并重点布局固态储运氢、垃圾制绿氢等前沿技术领域。关于您提出的其他宝贵建议，公司将整理后提交管理层研究，作为后续经营规划与决策参考。感谢您的关注。

5、元气小树商超进驻计划今年终端目标是多少家？

公司目前已开发多款“牛磺酸+”功能性饮品，已上线线上平台及线下专营店，线下商超入驻相关计划正有

序推进。公司将结合市场需求、产品迭代及品类布局规划，持续评估并稳步推进规格扩容与市场拓展规划，不断丰富产品矩阵、完善容量及包装布局。感谢您的关注。

6、能介绍一下公司对于牛磺酸衍生产品未来市场地位的战略规划，以及与牛磺酸原料如何联动的考虑

公司积极培育以牛磺酸为核心的大健康新兴产业，打造从原料到衍生品的“研-产-销”全产业链布局。公司将依托现有年产4万吨牛磺酸原料的规模化产能、迭代技术及原料供应链等形成的成本优势，实现原料与衍生品产能协同、技术共享、渠道联动、共建品牌；同时持续丰富衍生品产品矩阵，深耕下游应用市场，稳步提升衍生品市场占有率与盈利附加值，形成原料打底、衍生品增量的协同发展格局。感谢您的关注。

7、今年圣元树专卖店招商工作有没有达到预期？今年目标100家能否超预期完成？

圣元树专卖店招商工作正在顺利有序推进中。公司线上通过“媒体电商+社交媒体矩阵+传统媒体”等进行媒体营销，线下已推出品牌MIS系统及招商手册，全国层级代理招商活动全面开展中。截至目前，全国范围内已签约并开店数量突破30家。感谢您的关注！

8、员工持股亏损，公司如何应对？

公司第一期员工持股计划独立于公司之外，目前正

常运转。公司董事长为本期员工持股计划提供本金兜底及利息保障，其将严格遵循法律法规及员工持股计划相关规定切实履行公开承诺。截至目前，公司员工持股计划未曾卖出所持公司股份，仍持有公司股份 4,794,300 股，占公司总股本的 1.7643%。感谢您的关注。

9、公司近来投资的多是重资产的项目，投资巨大，见效缓慢，是否考虑过现金流承压资金断裂的风险。

公司持续夯实现有垃圾焚烧发电主业，同时大力发展牛磺酸大健康新产业。我们既能在成熟的环保产业中持续挖潜、创造稳定现金流，又能在广阔的大健康赛道中凭借独特优势，开启全新的增长曲线。感谢您的关注！

10、垃圾发电主业 2025 年整体营收、电厂发电量、垃圾进厂量较上年均较为稳定，同时净利润增长明显。请问利润增速远高于营收增速的原因是？

在运营规模（垃圾处理量、发电量）保持稳定的情况下，利润增速高于营收增速，这清晰地体现了公司“提质增效”战略的成果，核心在于利润率的提升。主要原因包括：通过精细化运营、技术革新（如 AI 智慧燃烧）降低了单位运营成本；炉渣资源化利用业务实现了“变废为宝”，创造了新的利润增长点；应收账款回款情况改善，降低了信用减值损失，对净利润产生正向影响。感谢您的关注。

11、目前 AI 高速发展，全球性缺电已成制约发展关键因素，为何不尝试海外垃圾发电项目呢？

感谢您的宝贵建议！公司在做好国内存量垃圾焚烧发电项目运营管理的同时，也在积极关注东南亚、澳洲等地区业务拓展机会。具体情况请届时关注公司官方信息。感谢您的关注。

12、公司储备固态储氢项目技术，当下新能源发展迅猛，储能成为关键核心环节，为何不加速发展试点项目，尽快实现产业化？

公司将氢能业务定位于前瞻性技术储备与中长期产业孵化。现阶段重点布局固态储运氢、垃圾制绿氢等前沿赛道，持续联动科研院所、高等院校开展产学研协同攻关，深度参与国家及省市级氢能专项科研课题。目前公司自主研发的固态储氢核心材料，已成功应用于氢能两轮车、观光车、叉车等示范终端产品，顺利完成从核心材料到终端应用的技术闭环与小试验证。

当前氢能及固态储氢行业仍处于技术迭代、成本优化与政策完善阶段，暂不具备大规模产业化落地条件。公司将密切跟踪行业政策导向、市场需求演进及技术成本变化，秉持审慎稳健原则，有序推进试点示范布局。感谢您的关注。

13、智算公司后续如何规划？今年有没有项目落

地？

公司于 2026 年 4 月 7 日成立了全资子公司厦门圣元智算科技有限公司。公司密切关注算电协同新模式，积极探索垃圾焚烧绿电与 IDC 直供协同模式可行性，目前尚未有相关项目落地，尚未形成相关收入，请注意投资风险。

14、我司成立的智算公司后续如何规划？算电协同今年能否落地？

公司已在 2026 年 4 月成立厦门圣元智算科技有限公司。关于算电协同，公司正探索垃圾焚烧绿电与 IDC 直供模式，公司下辖各垃圾焚烧发电厂有可利用的闲置土地和发电量可满足中型算力中心需求。不过目前“绿电直连”新政策刚出台，相关条件尚在论证阶段，目前暂未落地项目，后续进展请留意公司公告。

15、年产 4 万吨牛磺酸项目是公司多元化第二增长曲线，曾预告 2025 年底投产，至今未投产原因？确切的计划投产时间为什么时间，不能总是搪塞以官方通报为准或请关注官方通报。谢谢

公司积极培育以牛磺酸为核心的大健康新兴产业，打造从原料到衍生品的“研-产-销”全产业链。在建年产 4 万吨牛磺酸原料项目为 2024 年度福建省重点项目，已完成主体及配套建筑封顶，目前已进入设备安装与调

试的关键阶段。公司正全力推进项目建设，力争早日实现投产，项目达产后产能规模将位居国内前三，具体投产时间请届时关注公司公告。感谢您的关注。

16、南安圣元土地有闲置，发电量也满足，为何不尽快与中国移动尽快确定合作关系，先行试点算电一体，以电换数，实现更高增长？

垃圾焚烧发电属于绿电范畴，具备发电稳定、区位成本优、直连适配性强等优势，垃圾焚烧+AIDC 模式为行业带来新发展机遇。公司密切关注算电协同新模式，积极探索垃圾焚烧绿电与 IDC 直供协同模式可行性。如您所言，南安圣元有可利用的闲置土地，发电量确实可以满足建立中型算力中心的要求，但鉴于目前“绿电直连”新政策刚出台，相关边界条件尚待进一步协调落实及论证阶段，暂未实际开展相关业务。后续如有进展，敬请留意公司公告。感谢您的关注。

17、第 3 个问题，水厂转让的事已进行一年多了进展怎么样了？

本次交易尚需获得标的资产所在地相关政府部门批准同意。公司目前正在积极与当地政府沟通协调，推进办理相关审批手续，具体进展请关注公司相关公告。感谢您的关注。

18、贵司网站至今还标有 4 万吨牛磺酸项目将于

2025 年底投产，至今未投产？找下原因吧。

公司年产 40000 吨化学药品（食品）原料牛磺酸项目主体及配套建筑已封顶，目前已进入设备安装及调试关键阶段。公司正全力推进项目建设，力争早日实现投产，具体投产时间以届时公司官方发布信息为准。感谢您的关注。

19、牛磺酸项目什么时候完工达产？酒店项目什么时候可以运营？

公司年产 40000 吨化学药品（食品）原料牛磺酸项目主体及配套建筑已封顶，目前已进入设备安装及调试关键阶段。公司酒店项目已完成主体结构封顶及样板房施工，正在进机电工程安装、幕墙施工及室内二次装修等工作。公司正全力推进项目建设，力争早日实现投产，具体投产时间以届时公司官方发布信息为准。感谢您的关注。

20、今年的公司市值管理有何打算？

公司将聚焦主业，持续做好经营管理，提升生产效率与盈利能力，保证公司高质量稳定发展，更好地为股东创造回报。公司管理层高度重视市值管理工作，已根据相关法律法规制定了《市值管理制度》，未来会根据发展阶段及实际情况，综合运用多种方式做好投资者回报，与投资者共享公司发展成果。同时，公司将加强与

| | |
|----------|--|
| | 资本市场投资者的沟通，积极传递公司在新发展阶段的投资价值，推动公司投资价值合理反映公司经营质量。 |
| 附件清单（如有） | |
| 日期 | 2026-05-15 |