

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：2025-005

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 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	广发证券股份有限公司：陈龙、荣凌琪
时间	2025 年 11 月 20 日
地点	南安垃圾焚烧发电厂； 全资子公司南安市圣元环保电力有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	1、董事会秘书 陈文钰 2、证券事务代表 何玖玖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书陈文钰首先向本次调研人员简要介绍了公司主要业务布局、发展战略以及 2025 年三季报相关情况。</p> <p>调研人员就公司情况进行提问，董事会秘书就提问一一进行解答。本次调研交流主要内容如下：</p> <p>问 1：公司 2025 年三季报较去年同期增长超过 100%，扣非净利润滚动环比增长率也超过了 100%。请问三季报业绩大幅增长的原因是？</p>

	<p>答：公司今年三季报净利润较去年同期出现较大幅增长，主要系精细化运营带来降本增效作用显著，营业成本减少。同时应收账款回款情况改善，前期相应计提坏账准备冲回，以及投资中原前海基金投资收益良好带来公允减值变动损益增加，增值税退税增加和融资利息减少等原因造成的。</p> <p>问 2：行业都在大力拓展热电联供业务，请问公司在这块业务上是怎么布局的？</p> <p>答：公司依托现有发电厂积极开展供汽供热业务，从 2023 年开始逐步拓展垃圾焚烧供热供汽业务，尤其在北方区域，实现二次商业化利用。相比垃圾焚烧产生蒸汽用于发电上网，直接出售蒸汽可带来更高价值经济效益。目前公司年供汽量约 20 万吨。</p> <p>公司 2025 年进一步加大供汽供热业务开发力度，新开发项目有梁山圣元，正在开发中的项目有莆田圣元、曹县圣元、安徽圣元、江苏圣元等，将在 2026 年、2027 年陆续投产并释放业绩潜力。</p> <p>问 3：根据贵司三季报，你们也在积极拥抱新技术，正在试点 AI 智慧焚烧系统。请简要说明该系统的投入使用能为公司带来哪些好处？未来推行计划是怎样？</p> <p>答：公司积极推行 AI 智能燃烧应用试点，通过推动地磅无人值守改造升级、炉温智能化控制等措施实现</p>
--	---

	<p>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。去年以旗下漳州圣元、汶上圣元为试点，建设 AI 智慧燃烧控制系统，经验证试点效果符合预期。</p> <p>公司旗下 13 座电厂共计 27 条生产线，目前仅试点其中三条线，其他的后续将逐步进行复制推广，当前计划在 2025 年 11 月底前完成剩余电厂产线招标定标，并计划在 2026 年底前全部完成落地。</p> <p>问 4：公司目前垃圾焚烧发电主业垃圾处理规模多大？其中采用中温次高压技术的电厂有几个？规模多大？</p> <p>答：公司目前垃圾焚烧设计处理规模约 1.8 万吨/日，投产规模约 1.5 万吨/日，其中采用中温次高压技术的项目主要集中在 2021 年后新投产项目，规模为 3000 吨/日。</p> <p>问 5.现在金属提炼回收相关技术在生活垃圾焚烧炉渣的应用逐渐趋于成熟，公司在垃圾焚烧炉渣方面的资源化综合利用是否有考虑到这方面？</p> <p>答：垃圾焚烧炉渣提炼回收金属技术及其应用成熟能有效提升炉渣经济价值。公司一直关注行业前沿信息，率先进一步加强垃圾焚烧炉渣的资源化综合利用水平，从上半年开始逐步对旗下各电厂炉渣进行重新招标</p>
--	---

或重新签约并于 8 月底前全部完成，新签约价格较以往具有显著提升。

问 6.公司目前还有多少项目没有纳入国补目录清单？是否会对公司业绩产生明显提升作用？

答：截至目前，公司尚有 8 个项目（垃圾处理规模为 5450 吨/日）均满足纳入国补目录清单的主要条件和审核要点要求，均已按照规定完成申报，目前尚未被纳入国补目录清单。

一旦项目被纳入清单，公司将一次性确认自项目运营以来至进入补贴目录清单期间的国补收入，鉴于成本已在项目前期计提，国补收入部分基本可确认为净利润。同时，在清单发布后，前述项目国补收入可持续确认，进一步提升未来业绩。

问 7.请问公司今年在应收账款方面做了哪些工作，应收账款回款情况是否有改善？

答：公司专门成立有应收账款催收小组，通过分解应收账款催收任务，密切跟踪相关政策动向及其落实情况，积极与地方政府及其全国统一平台深入沟通以及采取必要的法律措施等方式加快应收账款回收。

国务院于今年 3 月修订《保障中小企业款项支付条例》（国务院令 第 802 号修订），结合当前政府化债相关政策实施落地，今年应收账款回款情况有显著改善。

	<p>2025 年 7 月，财政部下达国家电网公司可再生能源电价附加补助资金年度预算 461.83 亿元，其中生物质能发电 39.42 亿元。公司目前已有陆续收到多笔国补收入，可相应冲回前期计提的坏账准备从而带来公司利润增加，其在公司三季报已经得到体现和反映。</p> <p>问 8：公司在建 4 万吨牛磺酸原料项目进展如何？项目采用哪种生产工艺，其上游原材料包括哪些？如何保障原料供应？</p> <p>答：公司年产 40000 吨牛磺酸原料项目目前已进入到设备安装、装饰装修等工作，项目达产后产能规模将位居国内前三。生产工艺采用环氧乙烷法，所用的原材料主要包括环氧乙烷、液硫、液碱、液氨、活性炭、硫酸，其中环氧乙烷采购成本在总的物料成本中占比超过 50%，是影响牛磺酸生产成本的关键物料。</p> <p>公司项目生产所需主要原料环氧乙烷和液硫均来自所在园区，石化园区内拥有多家大型化工企业如联合石化等，主要原料可实现充足稳定供应，具有显著的成本和安全优势。</p> <p>问 9：公司同时投资了摩尔线程和沐曦集成电路，摩尔线程即将上市，沐曦集成也快了。它们的上市是否意味着贵公司进入投资收获期？</p> <p>答：公司通过认购中原前海股权投资基金（有限合</p>
--	--

	<p>伙) 3 亿元人民币的基金份额, 间接参与了摩尔线程和沐曦集成的投资。</p> <p>根据基金合伙协议, 该基金的经营期限为 8 年, 其中前 4 年为投资期, 后 4 年为赎回期。目前, 该基金正处于赎回期的第一年。前述投资标的的成功上市, 预计将对公司的整体投资收益产生积极的贡献。具体的收益金额, 将取决于最终的退出时机、价格和市场情况, 请届时以公司官方发布的公告为准。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 11 月 20 日