

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：2026-001

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	平安寿险 汇添富基金 华夏基金 摩根基金 华安基金 富国基金 太平资产 兴业基金 太平养老 东方红资产 浦银安盛基金 光大保德信 鑫元基金 广发证券
时间	2026年3月19日
地点	上海市浦东新区南泉北路429号泰康保险大厦
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问1：公司今年1月发布了2025年度业绩预增公告，预计扣除非经常性损益后的净利润在2.45亿至2.95亿，较上年同期增长47.88%至78.06%。请简要说明前述业绩增长的主要原因以及公司2026年业绩关注点，谢谢。</p> <p>答：根据已披露财务数据，公司业绩于2024年度开始出现明显拐点。2025年度业绩持续向好主要系以</p>

下因素综合影响：精细化管理及技术改造带来主营业务成本同比下降；应收账款回收情况改善，信用减值损失减少；增值税退税增加；贷款利息支出下降等。

公司当前持续夯实巩固垃圾焚烧发电主业，大力发展以牛磺酸及其衍生品为核心的大健康新产业，同时前瞻性布局氢能未来新兴产业。新的一年，现有主业方面业绩关注点主要在炉渣资源化回收利用、供汽供热、待确认国补收入、AI智慧焚烧系统降本增效以及行业新的发展机遇如绿电绿证交易、CCER等。新业务方面主要关注在建项目的投产及产能释放与消化。

**问 2.现在相关金属价格持续攀升，金属提炼回收相关技术在生活垃圾焚烧炉渣的应用也在逐渐趋于成熟。公司在垃圾焚烧炉渣方面的资源化综合利用能为公司带来多大业绩贡献？**

答：垃圾焚烧炉渣先前主要用于制成环保砖或路基材料，经济价值有限。随着金属提炼回收技术水平提升及其应用逐渐成熟，垃圾焚烧炉渣经济价值得到显著提升。

公司也一直在关注行业前沿信息，率先进一步加强垃圾焚烧炉渣的资源化综合利用水平，从2025年上半年开始逐步对旗下各电厂炉渣进行重新招标或重新签约并于8月底前全部完成。新签约合同价格较以往具有

显著提升，具体签约单价各电厂不尽相同，南方地区电厂较北方地区电厂签约价格要高。炉渣提价后平均单价为 120~130 元/吨，最高签约单价超过 200 元/吨。

**问 3：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？**

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。此外，供热供汽业务主要为现金结算，回款周期较短，现金流较好。

供汽供热业务作为现有主业重点布局方向之一，公司近年来不断加大供汽供热业务开发力度，扩大产能供给。目前公司现有年供汽量约 20 万吨，新开发项目有梁山圣元，正在开发中的项目有莆田圣元、安徽圣元、江苏圣元、曹县圣元等，其产能预计在 2026 年、2027 年有望实现陆续释放。

**问 4：根据去年三季报，公司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？截至目前试点效果及推广进度如何？**

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。2025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。

公司旗下13座电厂共计27条生产线，目前已完成其中三条线试点，其他产线也已于2026年3月初全部完成招标定标，主要合作方为阿里云计算有限公司。

**问 5.公司截至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。截至2025年三季度末，经财务核算，预计待确认国补收入金额为3.79亿元（含税）。

**问 6.请问公司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 2025 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）；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。结合当前政府化债相关政策实施落地，去年应收账款回款情况有显著改善。

问 7：今年《政府工作报告》首次将“算电协同”写入国家战略，AI 时代下绿色能源的战略意义正在不断拔高，对稳定、就近、低成本绿电的刚性需求持续爆发。公司现有垃圾焚烧发电主业也已经在试点并推广智慧焚烧系统，有望在 AI 时代实现价值重估。请问公司是否有布局算电协同相关业务？

答：算电协同方面，垃圾焚烧作为绿电之一，具备发电稳定、区位成本较低、直连阻碍小等独特优势。垃圾焚烧+AIDC 的合作模式为垃圾焚烧发电行业发展提供了一个新的商业模式和新的发展机遇。

公司可结合主业探索 IDC 业务绿电直供协同模式，

	<p>进一步提升能源利用效率。公司目前业务尚未涉及算电协同，已积极关注并探索该业务开展的可行性，后续情况请届时关注公司相关公告。</p> <p><b>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？</b></p> <p>答：公司年产 40000 吨牛磺酸原料项目主体及配套建筑已封顶，目前已进入到设备安装、装饰装修阶段，核心设施正在加紧安装中。该项目达产后产能规模将位居国内前三。</p> <p>生产工艺方面采用环氧乙烷法，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。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>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 3 月 19 日