

山高环能集团股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

时光雕琢年轮，实干铸就根基。回首 2025 年，是公司发展历程中承压奋进、砥砺前行的一年。面对复杂严峻的宏观形势与行业周期的多重挑战，董事会始终坚持规范运作、稳健经营，严格遵循《公司法》《证券法》及中国证监会、证券交易所相关规定，切实履行股东会赋予的各项职责，带领经营管理层沉着应对各种风险挑战，在高质量发展道路上迈出了坚实步伐。现将 2025 年度董事会工作情况报告如下：

一、栉风沐雨，砥砺前行：年度经营情况综述

（一）行业背景：绿色转型中的机遇与挑战

过去一年，全球能源转型与循环经济浪潮持续向纵深推进。从国际视野看，生物燃料行业正迎来历史性的发展机遇，2023 年欧盟议会批准了《可再生能源指令III》，将 2030 年可再生能源占最终能源消费比重目标提升至 42.5%，并额外设置了 2.5% 的指示性目标，其中交通领域可再生能源占比目标提升至 29%；2023 年 10 月，欧盟理事会通过了《Refuel EU 航空法规》，规定航煤供应商掺混并在欧盟机场供应 SAF 的最低比例，从 2025 年 2% 开始，每 5 年上调一次，至 2050 年上调至 70%。强制掺混政策的实施推动产成品价格显著提升，据金联创数据，2025 年欧洲 SAF 离岸价最高涨至 2893 美元/吨，国内 SAF 离岸价格亦较年初大幅增长。展望未来，越来越多的国家将陆续启动 SAF 掺混政策，如 2026 年新加坡将对离港航班征收 SAF 附加费，并设定 2026 年 SAF 掺混比例 1%，2030 年提升至 3%-5% 的目标，全球 SAF 需求将持续扩大。船用燃料方面，生物柴油的应用场景也在逐步打开，如新加坡要求 2030 年新港口船只须完全电动化或使用 B100 生物柴油，或可采用净零排放的燃料驱动。与此同时，全球贸易格局亦在重塑，欧盟反倾销措施范围扩大，主要贸易伙伴政策反复等贸易摩擦对全球生物燃料供应链造成冲击，也倒逼国内企业加快市场多元化和技术升级步伐。

在国内层面，绿色低碳政策红利持续释放。2025 年 10 月，商务部发布我国绿色贸易领域首个专项政策文件——《关于拓展绿色贸易的实施意见》，明确提

出支持在综合保税区开展国产生物柴油和船用燃料油混兑调和业务，支持有条件的地方开展国际航行船舶生物柴油、绿醇、绿氨等加注业务，打开国内生物柴油船用应用新场景。民航局《“十四五”民航绿色发展专项规划》提出“十四五”期间SAF累计消费量力争达到5万吨。目前国内生物航煤加注试点工作正稳步推进，自北京大兴、成都双流、郑州新郑、宁波栎社等四个机场起飞的航班已常态化加注掺混1%的SAF。在海内外政策共振下，国内SAF装置陆续投产，截至2025年底，国内SAF总产能约250万吨/年。随着SAF产能快速扩张，UCO原料稀缺性凸显，据生物能源油脂公众号，2025年SAF原料级湍水油含税价最高达8250元/吨，较年初上涨约7%。2025年国内餐厨垃圾处理行业特许经营模式持续完善，头部企业凭借特许经营优势掌控核心原料资源，餐厨垃圾资源化处理成为SAF产业链上游核心卡位环节。

（二）公司经营业绩：稳中有进，质效提升

置身于行业变革的时代浪潮中，董事会始终坚持“稳健是发展的基石，安全是经营的底线”。根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的标准无保留意见《审计报告》，2025年度，公司全年实现营业收入144,656.99万元，较上年同期下降0.17%，其中油脂产品加工和销售业务收入74,256.10万元，较上年同期下降9.55%；环保无害化处理收入36,692.70万元，较上年同期增长17.37%；供暖业务收入31,180.94万元，较上年同期增长1.78%；节能环保装备与配套工程业务收入2,008.00万元，较上年同期增长248.03%。实现归属于上市公司股东的净利润3,029.86万元，较上年同期增长132.39%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3,858.60万元，较上年同期增长634.29%。截至本报告期末，公司总资产530,012.39万元，较上年同期上升1.87%，归属于上市公司股东的净资产144,579.59万元，较上年同期上升1.19%。

我们在核心主业上精耕细作，截至2025年末，公司餐厨垃圾日处理产能已达5,610吨/日，覆盖国内近二十个城市，在济南、青岛、石家庄、天津、郑州等多地运营大型餐厨垃圾处理项目，餐厨垃圾资源化处理投运规模位居国内行业前列。这背后，是董事会与管理层对“专业敬业、精益求精”的执着坚守。从研发源头到生产末梢，从项目论证到竣工验收，我们始终以极端负责的态度打磨每一处细节，以实干实绩践行企业的使命担当。

公司作为国内UCO产能领先的企业，年产UCO超8万吨，产品符合ISCC认证标准，可直接对接欧盟市场及国内SAF生产企业，2025年受益于SAF需求爆发，工业级混合油毛利率同比提升8.61个百分点至28.72%。低酸工业级混合油产品指标优于市场常规水平，可配套SAF工厂原料需求；北京城市副中心清洁供暖业务管理面积约960万平方米，积极探索地热、空气能等多能互补供能模式。

二、规范运作，科学决策：董事会日常履职与治理体系建设

（一）强化规范运作，确保合规运行

本年度，公司共召开董事会会议5次，审议议案超40项，重点审议了年度报告、向特定对象发行股票、公司章程修订等重大事项；召开股东会3次，审议重大议案25项。会议的召集、召开及表决程序均严格合法合规。我们深刻认识到，程序合规是决策科学的前提，制度刚性是规范运作的保障。董事会下设的战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会，严格依照议事规则履职尽责，各司其职、相互制衡，为董事会科学决策提供了专业支撑。

（二）优化治理结构，提升决策质量

报告期内，各位董事凭借在战略管理、财务会计、法律法规、专业技术等领域的丰富经验，以独立客观的立场、严谨专业的判断，为公司带来了多元的视角和科学的制衡，董事会整体履职效能显著提升。2025年10月，公司审议通过拟取消监事会设置，由董事会审计委员会行使监事会职权的相关议案，进一步优化治理结构，提升决策效率。

2025年10月，完成董事会及各专门委员会工作细则、信息披露管理制度、投资者关系管理制度等多项制度的修订完善，公司治理体系更加规范。

（三）推进文化融合，凝聚发展共识

公司高度重视企业文化建设，提炼并践行“求真务实、持续成长”的核心价值观。将企业文化从理念转化为行动，让每一位员工都能在工作中感受到文化的指引和力量。

三、心系股东，回报社会：投资者关系管理与价值创造

（一）真诚沟通，构建互信关系

2025年，公司严格按照监管要求履行信息披露义务，全年在巨潮资讯网披露公告178份，涵盖定期报告、发行融资、治理制度修订等重大事项，信息披露

透明度持续提升。通过互动平台回复投资者提问 52 条，回复率 100%，投资者热线均有接听。无论是机构投资者的深度调研，还是中小投资者的热线咨询，董事会均严格要求信息披露做到“真实、准确、完整、及时、公平”。

（二）资本运作稳步推进

2025 年，公司推进向特定对象发行A股股票事项，拟向山东高速黄河产业投资集团有限公司发行不超过 127,261,793 股，发行价格 5.13 元/股，募集资金不超过 65,285.30 万元，全部用于偿还银行借款。深交所按规定报中国证券监督管理委员会履行相关注册程序，本次股票发行完成后将进一步优化资本结构，巩固国有控股地位。

（三）履行责任，彰显企业担当

过去一年，公司积极履行社会责任，持续推进ESG体系建设，餐厨垃圾资源化利用业务有利于减少二氧化碳排放，在稳岗就业、绿色低碳发展方面成效显著。董事会高度重视ESG管理，持续完善ESG治理体系，努力实现经济效益、社会效益的有机统一。

四、继往开来，谋定后动：2026 年工作展望

2026 年是公司深化改革、转型升级的关键之年。从行业大势看，全球生物柴油市场仍将持续增长，生物航煤发展方兴未艾。国内层面，随着政策红利逐步释放，生物柴油保税加注业务将持续发展、生物航煤应用亦有望持续扩大。餐厨垃圾处理领域，碳汇交易机制日趋成熟，首个“万吨级”碳减排项目的成功实践为行业价值转化提供了可复制的路径。与此同时，国际贸易环境仍存变数——欧盟的反倾销与反补贴措施、主要贸易国政策调整等外部因素，仍将对行业格局产生深远影响。

面对机遇与挑战，董事会将坚持稳中求进工作总基调，重点开展以下工作：

（一）聚焦主业，培育新增长点

我们将紧紧把握全球能源转型机遇，强化原料端核心壁垒，目标是将产能扩张至 8,000-10,000 吨/日，持续提升UCO市场占有率。依托现有餐厨垃圾处理产能，持续提升收运率及产能利用率等指标，持续提升产品品质，与下游生物燃料工厂建立长期供应合作关系。同时依托ISCC认证优势巩固海外客户关系，优化国内外市场布局，降低单一市场政策风险。

（二）精益管理，提升运营效率

2026年将是公司的“精益管理深化年”。我们将持续推进提质增效，优化生产工艺，提升原料采购和产品销售两端的的管理精度。加快推进向特定对象发行股票相关工作，有效降低资产负债率，提升抗风险能力。加强成本管控，提高资金周转效率，努力实现更高质量的盈利增长。

（三）深化改革，激发内生动力

我们将持续完善公司治理，进一步完善董事会审计委员会职能，落实监事会职权承接相关工作，持续提升公司治理水平，进一步厘清各治理主体的权责边界。深化三项制度改革，完善激励约束机制，激发管理团队和核心骨干的积极性、创造性。

（四）优化投关，增进股东认同

我们将继续秉承“敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏投资者”的原则，持续优化投资者回报机制。在符合法律法规及兼顾长远发展的前提下，积极探索多渠道回报方式。加强市值管理，做好价值传递，努力使公司内在价值在资本市场上得到充分体现。

董事会对公司过去一年的经营成果负责，对未来的发展蓝图充满信心。这份信心，来源于我国经济长期向好的基本面，来源于全球绿色转型与国内政策红利交织的时代机遇，来源于我们对合规底线的坚守，来源于我们对专业精神的执着，更来源于全体员工日复一日的辛勤耕耘。

山高环能集团股份有限公司

董 事 会

2026年4月28日