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：2026-003

投资者关系活动类别	□特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 □现场参观 √其他（电话会议）
参与单位名称	信达澳亚基金、创金合信基金、华泰证券（上海）资管、圆信永丰基金、开源证券、国联基金、兴业基金、上海玖鹏资管中心(有限合伙)、中银基金、富国基金、嘉实基金、汇丰晋信基金、上海浦东发展银行、南方基金、诺安基金、太平资管、红思客资管(北京)、深圳富达价值投资、GIC 狮城产业投资、华夏理财、建信基金、银河基金、中邮保险资管、华宝基金、摩根士丹利基金、申万菱信基金、北京宏道投资、易方达基金、上海东方证券资管、广发乾和投资、进门财经、银华基金、平安基金、嘉合基金、东方证券、长信基金、深圳市榕树投资、鹏华基金、华安基金、上银基金、华鑫证券、上海常春藤私募基金、招银理财、国海富兰克林基金、融通基金、上海鼎锋资管、长城基金、财通证券资管、江苏瑞华投资控股、汇添富基金、上海国泰海通证券资管、海富通基金、富安达基金、睿远基金、中信保诚基金、万家基金、太平洋资管、广州市乾元资

	产、中信银行、农银汇理基金、南方基金（国际部）、北京煜诚私募基金、华夏基金、前海开源基金、上海途灵资管、青骊投资管理（上海）、NinetyOneAsiaPte.Limited、NewThinking(HONGKONG)InvestmentManagementCo.Limited。
时间	2026 年 10 月 29 日（周四）
地点	线上电话会议
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	**问 1：根据公司 2026 年三季报，业绩出现大幅增长，营业收入较上年同期增加 5.14%，归母净利润 2.9 亿元，较上年同期增长 37.22%。请简要说明前述业绩增长的主要原因，谢谢。** 答：公司业绩近三年连续增长，归母净利润和扣非净利润均保持持续增长趋势。2026 年前三季度业绩持续向好，实现稳健增长。业绩变动主要系公司通过精细化管理运营、炉渣资源化利用等实现主营业务降本增效及收入增长。此外，公司作为有限合伙人（LP）参与投资的中原前海股权投资基金近年来取得较好的投资收益，进一步增厚公司利润。 **问 2、请简要介绍下，公司对布局牛磺酸新业务的定位，以及公司在该业务方面采用的经营模式与拥有的核心优势。**

	答：由于牛磺酸独特的生理和药理特性，其在保健品、饮料、饲料、宠物食品及医药等多个领域内应用广泛，国内外牛磺酸市场需求规模在稳步提升。为构建公司长期可持续发展的第二增长曲线，公司在巩固现有固废处理主业的基础上，战略性布局了牛磺酸大健康产业，该产业是公司重点培育和打造的未来新兴核心主业，旨在形成“固废处理+大健康”双轮驱动的业务格局。 公司着力构建牛磺酸全产业链布局的竞争优势。在产业上游，以年产 4 万吨牛磺酸原料项目为基础，掌握核心原料的规模化、低成本生产能力，保障供应链安全与稳定。在产业下游，打造“牛磺酸+”立体化终端产品矩阵，全面覆盖食品、特膳食品、保健品、宠物食品及饲料等高附加值领域，通过自主品牌运营直接触达消费终端，提升整体盈利水平。 **问 3、请问公司牛磺酸业务的市场销售是怎么布局的,当前进展如何？** 答：公司按照“原料供应+终端产品”市场营销模式，一方面计划向食品、药品、饲料等厂商直接销售牛磺酸原料；另一方面致力于打造“牛磺酸+”立体化终端产品矩阵，全面覆盖食品、药品、保健品、宠物食品及饲料等领域，确保牛磺酸原料与终端产品的产销协同。 在原料项目正式投产前，公司已提前开展市场布局，开发并生产出多款“牛磺酸+”产品，部分产品已在线上线下渠道实

	现销售。线上方面，公司通过“媒体电商+社交媒体矩阵+传统媒体”等方式开展媒体营销；线下方面，已推出品牌 MIS 系统及招商手册，全面启动全国层级代理招商工作。截至目前，全国范围内已签约并开设品牌专营店超 60 家。在线下商超及大流通渠道方面，公司已制定相应营销政策，主打产品“元气小树”牛磺酸咖啡因饮料的全国招商工作正在有序推进，品牌与渠道网络建设已初见成效。 **问 4、请问牛磺酸原料及其衍生品开发项目的建设，当前总体进展如何？** 答：在产能建设方面，年产 4 万吨牛磺酸原料项目已完成主体及配套建筑封顶，目前正在进行设备安装调试，即将开始联动调试、专项验收及试生产条件审查和备案，备案通过后将进行中试及投料试生产。该项目自设计、施工至管理均严格按 GMP 标准建设，同步对标 FDA 相关规范要求，推进工艺验证、清洁验证、DCS 系统验证等相关工作。公司正全力推进项目建设，力争早日实现投产。 同步开展的牛磺酸下游食品药品健康产业一期工程，将依托原料基地优势向下游产业链延伸，目前已投产两条中试生产线专用于开展前期的产品孵化工作，其余核心工程设计及各项前期工作正稳步推进，建成后提供 OEM/ODM 一站式服务。 **问 5：牛磺酸原料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？根据百川盈孚数据，牛磺酸价格今年上涨较快，目前每吨价格超 3 万元。请问牛磺酸价格上涨对公司项目收益影响有多大？ 答:公司年产 40000 吨牛磺酸原料项目主要采用采用环氧乙烷法生产工艺，所用的原材料主要包括环氧乙烷、液硫、液碱、液氨、活性炭、硫酸等，其中环氧乙烷采购成本在总的物料成本中占比超过 40%，是影响牛磺酸生产成本的关键物料，公司项目生产所需原料环氧乙烷来自所在园区,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。 公司在当时决策投资牛磺酸项目时，牛磺酸市场价约为 1.6 万元/吨。牛磺酸销售价格的上涨将带动项目营业收入和利润的增加，同时也需关注牛磺酸上游化工原料成本的变化。随着近期化工原料成本也在上涨，按当前牛磺酸原料超 3 万元/吨价格测算，同时叠加项目自身原料供应优势，上游原料成本提升相对产品涨价的影响较小。 **问 6:公司目前主营业务为以垃圾焚烧发电为核心的大固废处理，请从现有主业角度简要说明下未来主要的业绩看点有哪些。** 答：公司进一步深化固废产业链布局，夯实垃圾焚烧发电主业基本盘，目前主要是通过加强业务拓展，深挖产业链价值及对存量项目的精细化管理、技改升级及新技术的推广应用，

	不断提升垃圾焚烧发电项目的发电效率及有效控制生产运营成本。主要业绩看点如下： 一是积极开展垃圾焚烧供汽供热业务，供热供汽业务主要为现金结算，回款周期较短，现金流较好，是公司现有主业重点布局方向之一。二是垃圾焚烧炉渣资源化利用，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。三是协同处置一般工业固废，并推进 AI 智慧焚烧系统应用推广、技术改造升级和管理创新等方式实现降本增效。四是积极探索垃圾焚烧绿电与 IDC 直供协同业务。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。 **问 7.随着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：公司积极关注垃圾焚烧主业所处行业前沿信息，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当年 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。

	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。根据已签约炉渣销售合同情况，公司旗下电厂炉渣贡献年总营业收入约 1.4 亿。 **问 8：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?最新进展如何？** 答：公司依托现有发电厂积极开展供汽供热业务，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。 供汽供热业务已作为公司现有主业精细化管理重点布局方向之一，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。公司现有年供汽供热产能约 20 万吨，目前正在重点开发的供汽项目莆田圣元、安徽圣元、江苏圣元，项目正有序开展前期报批及建设，产能预计在 2026 年第四季度、2027 年陆续投产释放。 **问 9：根据公司公告，公司正在推动智慧焚烧系统建设。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，其他剩余产线也已于 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，计划年内得到全部推广并实施落地。 **问 10：今年 6 月与泉州移动签署合同，合作共建南安智算中心项目。请问公司在算电协同领域如何布局？该项目对公司收益影响如何？** 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，进一步提升能源利用效率。 公司于 2026 年 4 月成立了全资子公司厦门圣元智算科技有限公司，2026 年 6 月与泉州移动签订的《关于共建南安绿色智算中心的战略合作协议》，双方计划共建南安绿色智算中心，目前正在开展项目建设前期各相关工作。该协议为框架指导性协议，项目短期内不会对公司 2026 年度营收、利润形成重大影响，长期收益取决于项目落地投产与算力市场化销售情况。 截至目前，该项目尚在办理相关审批手续，相关业务尚处

	于前期投入准备阶段，暂未形成实际收入。 **问 11.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，国补收入部分扣除所得税后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 12.请问公司投资中原前海股权投资基金这么久了，在当前硬科技投资火热的背景下，该基金投资了哪些代表性成功项目，为公司带来多大收益。** 答：公司于 2021 年通过认购中原前海股权投资基金（有限合伙）的基金份额 3 亿元人民币作为有限合伙人，持有其 5.3191%的份额。该基金参与投资的收益代表性项目有 2025 年已上市的摩尔线程-U（688795.SH）、沐曦股份-U（688802.SH）、恒坤新材（688727.SH）以及 2026 年上市的盛龙矿业（001257.SZ）、长鑫科技（688825.SH），已申报 IPO 但尚未上市的有蓝箭航天、北京乐自天成、北京奕斯伟、上海超硅半导体、山东临工重机、江苏中润光能等。

	公司通过持有该基金份额间接享有的投资收益以该基金层面实际核算的净收益为准,公司报告期可确认的公允价值变动损益根据该基金提供的收益数据进行确认。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 29 日