

证券代码：300664

证券简称：鹏鹞环保

鹏鹞环保股份有限公司
投资者关系活动记录表

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>
参与单位名称与人员姓名	申万宏源证券 莫龙庭 申万宏源证券 徐亚芬 长江证券自营 魏邈 开源证券 宋梓荣 三商资产 白福浓
时间	2025年02月13日 9:00 - 15:00
地点	上海凯宾斯基大酒店 上海市浦东新区陆家嘴环路1288号 上海浦东香格里拉酒店 上海市浦东新区富城路33号
上市公司接待人员姓名	陈伟锋先生 公司投资关系总监
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流内容：</p> <p>1、公司2025年水务投资运营主要方向和抓手。 答：公司2025年水务投资主要方向为推广及应用公司发明的未来水厂（SEED水厂）成套技术及装备。SEED水厂技术打破了传统水厂以钢混结构为主的施工建造形式，采用钢结构替代钢混结构，使水厂的建设模式从现场施工转变为工厂制造；将水厂项目按照产品化的思路，从研发设计、生产制造、安装及营运等方面全面优化，达到高度集成化、产品化。SEED水厂技术结合光伏和储能技术，使水厂运营成本大幅度降低，提高了市场竞争力。以SEED水厂技术为抓手来打造新形势下的水务板块，从而构建新模式、新业态。这是鹏鹞环保的创新之作，是新质生产力的代表产品。</p> <p>2、SEED水厂的优势。 答：SEED水厂由现场施工模式转变为工厂制造现场组装，并以工</p>

程项目产品化为目标，使水厂高度集成化及模块化，从而使新型水厂比传统水厂具有以下优势：（1）总投资减少 10%-30%；（2）运营费用减少 20%-40%；（3）绿能自持率超 50%；（4）占地面积减少 50% 以上；（5）建设工期缩短 50% 以上；（6）建设碳排放量减少 70% 以上，综合优势远超传统水厂。

3、SEED 水厂的应用。

答：SEED 水厂技术可应用于市政供水、污水项目及工业污水项目，都能在减少投资总成本和占地面积的前提下，高效应用在不同的场景下。

4、2025 年公司传统水务投资运营业务目标。

答：公司 2025 年传统水务板块会紧抓 SEED 水厂这一创新，依靠技术领先、总投资少、绿色低碳、运营成本小等优势，以新签订 10 个亿项目为 2025 年业务目标。

5、公司 SAF 产品成本、售价，当前收率，以及装置运行情况？

答：公司 SAF 整体处于技术升级和优化阶段，所以生产成本和完全成本都在不断的变化，没有一个相对固定的数值，待公司工艺技术优化、连续稳定生产后各项数据才会准确和科学，目前的生产相关数据只能作为参考，售价是随行就市，随着公司不断的投入和技术改进，公司 SAF 的收率在逐步提高，其他各项指标都有向好趋势。

6、SAF 生产成本（每吨原料的加工成本，不包括原料辅料成本）在 1500 元到 3000 元之间，这个成本的波动是因为原料纯度不同，所以成本不同？

答：此成本只是前期调试阶段和试生产阶段的成本，所以每月生产成本有变化。

7、出口到欧盟的 SAF 必须要求原料是餐厨废油吗？用便宜的地沟油可以吗？

答：对于出口到欧盟的 SAF，关键在于产品要符合欧盟的相关认证和标准。这些标准涉及到原料的可持续性认证、生产过程的温室气体减排核算、产品质量和性能等多个方面。企业需要通过严格第三方认证程序，以证明其 SAF 产品无论使用何种原料，都能够达到欧盟所要求的可持续发展目标。例如，在原料采购环节，企业需要提供原料供应商的可持续性资质证明，包括原料来源的合法性、原料生产过程中的环境管理措施等。在生产过程中，要按照欧盟认可的方法来核算温室气体减排量，并且产品要满足航空燃料的质量和性能规范，如能量密度、燃烧性能等方面的要求。

目前欧盟相关客户在订购合同中都要求使用原料为餐厨废油，不可以是棕榈酸化油和棕榈油，生产所用原料严格按 ISCC 认证要求和欧盟当地法律法规执行。

	<p>8、公司与盘锦宏业石化的合作模式是怎样的？后续利润分配情况？ 答：我们和盘锦宏业石化是委托加工合作模式，无需利润分配。</p> <p>9、轻资产运营（托管租借+技术工艺升级改造模式）的优势在哪里？ 答：资本开支小、前期减少投入，现金流更加安全，后期产品分摊的成本小。</p> <p>10、投资 1.2 亿元就能实现 SAF 装置的改造，未来通过装置生产 SAF 的产能会不会上的很多？ 答：市场价格合理的条件下，未来我们有扩大产能的后期规划。</p> <p>11、SAF 行业的壁垒在哪里？技术、成本、还是下游客户资源？ 答：技术壁垒：生产技术门槛高，生物质原料的处理难度大，对设备和催化剂要求高。</p> <p>12、2024 年 9 月 3 日产出合格 SAF，整体的产品收率为 82%，其中以原料为基准的 SAF 收率 55%、HVO 收率 14%、生物轻油 13%，其中生物轻油的盈利情况如何？后续 SAF 的收率还有进一步提升的空间吗？ 答：生物轻油目前未销售，国内和国外价格差很大，SAF 的总体收率及 HVO 收率可以依据工艺调整，依据试生产阶段的数据，SAF 实际收率有较大提升空间，目前提供数据只代表调试阶段和短期的运行结果，各个产品间还有转化空间，如 HVO 和 SAF 之间就可以转换。</p> <p>13、公司生物柴油项目的设计产能规模为 10 万吨，已储备了 100 万吨的项目资源是指怎样的项目资源？ 答：沿海地区、山东、福建等地区。</p> <p>14、目前 SAF 出口没有税号，未来需要跟中石油这种石油公司合作才能实现 SAF 的出口吗？ 答：SAF 其实是冷凝点更低的 HVO，目前我们是销售给了中石油，具体出口由中石油负责，当中环节他们处理。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 2 月 13 日