

证券代码：300779

证券简称：惠城环保

青岛惠城环保科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>其他（电话会议）</div>
参与单位名称及人员姓名	中信证券；中信兴业；中石化资本；中金资管；中金岭南；中国船舶集团；浙发展；易米基金；苏高新私募；时代伯乐；前海中船；南方天辰；鹿秀投资；鲁花投资；龙马资本；聊城昌润；江西金控；建元公司；见素资本；吉富创投；积发基金；长沙汇湘源；淮海天玺；华泰资管；华安证券；湖南轻盐；国信自营；国新基金；福建银丰；财信证券；财通证券；财通基金；博衍基金；北京金泰基金
时间	2026 年 1 月 8 日 16:30-18:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	首席技术官：张新功先生 董事会秘书：茹凡先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司发展历程及主要业务情况</b></p> <p>公司成立于 2006 年，坚持原始技术创新，向废物要资源，专注于攻克工业固废资源化与环境治理的技术难题，并成功将多项实验室创新转化为可规模化应用的产业技术，为可持续发展奠定了坚实的技术与产业根基。2019 年，公司成功登陆资本市场，借助资本力量实现了发展提速。特别是 2022 年至 2024 年间，随着高硫石油焦制氢灰渣综合利用项目的成功应用验证了公司巨大的经济与环境效益，公司价值获得市场广泛认可。未来，公司将持续深入研发，巩固在固废资源化领域的核心技术壁垒。</p> <p>公司三大主营业务介绍。（1）催化剂相关业务。公司为炼油企业提供废催化剂处理处置服务，同时生产、销售 FCC 催化剂（新剂）、复活催化剂等资源化综合利用产品。公司在行业内自创了“废催化剂处理处置+废催化剂资源化生产再利用+资源化催化剂销售”一条龙服务业务模式，解决客户对于废催化剂处理的后顾之忧，形成了“废催化剂处置与催化剂销售”互相带动的良性循环，目前已成为国内极少数有能力为客户提供专业定制化催化剂产品和废催化剂处理处置的资源化循环模式全产业链企业。现阶段，国内稳定市场占有率，积极拓展海外市场。同时，废塑料深度裂解项目会带动催化剂业务市场。（2）高硫石油焦制氢灰渣综合利用业务。高硫石油焦制氢灰渣综合利用项目是当前公司最主要和最稳定的收入利润来源。公司采用自主研发的“高硫石油焦制氢灰渣综合利用技术”，为广东石化提供灰渣处理处置</p>

	<p>服务，同时产出蒸汽、粗钒、粗氢氧化镍等资源化综合利用产品。</p> <p>（3）目前，公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目是公司未来发展的核心方向。该技术能将废塑料转化为高附加值的化工产品，被视为解决塑料污染、能源替代和实现“双碳”目标的关键技术。该项目已于 2025 年 7 月成功试生产，并经过三阶段系统性测试，于 2025 年 12 月 29 日，装置经 72 小时运行数据标定，顺利通过由中国石油和化学工业联合会组织的现场性能考核。专家组对于惠城环保自主研发的“一步法”工艺予以高度认可，并出具标定结果：油气产物相对废塑料中有效碳氢的总收率超 92%，相对原生（干基）废塑料（含无机添加剂、氧氮等无效成分）的产品收率达 70%。产品质量达到设计要求，充分验证了 CPDCC 技术的成熟度与可靠性，具备良好的产业化推广条件。</p> <p><b>二、问答环节主要内容</b></p> <p><b>1、公司 POX 灰渣项目预计在 2026 年能否达到产能饱和状态？关于催化剂业务，未来在出口市场是否仍存在提升空间？针对公司废塑料裂解项目，预计多长时间可实现满负荷生产？</b></p> <p>高硫石油焦制氢灰渣综合利用项目是当前公司最主要和最稳定的收入利润来源。公司是广东石化石油焦制氢灰渣处理的唯一技术方案供应商，与广东石化的协议确保了业务稳定性。此外，公司为广东石化提供灰渣处理处置服务，同时产出蒸汽、粗钒、粗氢氧化镍等资源化综合利用产品。后续，项目利润将随着蒸汽外售等能源综合利用效率的提升而不断释放。关于催化剂业务，公司废催化剂处理处置产能为 5.85 万吨/年，催化剂的产能为 4 万吨/年。公司催化剂业务未来发展方向主要聚焦海外市场。公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目装置是兼具工业与实验性质的装置。公司计划 1 月底前在提升装置负荷率方面，进行原料化进料方式调整测试，争取早日满产。</p> <p><b>2、请问公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目标定结果如何？和预期差距多大？</b></p> <p>公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目于 2025 年 7 月成功试生产，并经过三阶段系统性测试，于 2025 年 12 月 29 日，装置经 72 小时运行数据标定，顺利通过由中国石油和化学工业联合会组织的现场性能考核。标定工作考评结果显示，20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用工业试验装置的油气产物相对废塑料中有效碳氢的总收率超 92%，相对原生（干基）废塑料（含无机添加剂、氧氮等无效成分）的产品收率达 70%。产品质量达到设计要求，充分验证了 CPDCC 技术的成熟度与可靠性，具备良好的产业化推广条件。此次标定，整体符合预期。</p> <p><b>3、请问公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目原料来源是否稳定？下游客户有哪些？20 万吨的产品主要是什么？</b></p> <p>裂解项目的原料依赖政府提供的垃圾资源，公司在与地方政</p>
--	---

府洽谈投资时，首要条件是确保当地能提供垃圾资源，满足垃圾供应，保障原料来源。同时，公司会加大工业端和农业端废塑料的回收体系搭建，在确保原料充足的情况下启动项目建设。公司与中国资源循环集团塑料再生有限公司已正式签署《意向合作协议》，后续双方将围绕资源获取、化学循环、科研开发等多个领域开展深度战略合作。目前，公司已在国内布局十余个塑料回收网点。公司产品主要面向两大市场：一是满足欧盟等对再生塑料含量有要求的高端包装市场；二是替代国内现有的高端物理再生塑料市场。目前公司已向多家国际知名企业发送样品进行检测，待检测合格后签署订单。公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目产出的产品主要有液化塑料裂解气及塑料裂解轻油。经深加工后可生产出循环聚烯烃等高附加值材料，最终实现“废塑料→高附加值化工原料→循环化学材料”的完整链路。

**4、请问公司废塑料业务未来推广的规划？地方政府推动废塑料项目的动力在哪？**

鉴于各地部署加快构建绿色低碳循环发展规划，多地政府与公司洽谈当地区域废塑料资源循环利用项目建设计划，目前主要有揭阳、岳阳、菏泽、天津等地。未来公司将依据项目批复进度以及前端原料回收情况进行项目复制扩产建设。废塑料项目也受到国外企业关注并提出合作意愿，公司也将顺势拓展海外业务，积极探索全球范围内的发展机遇，稳步推进国内外业务布局，为解决全球塑料污染问题，构建资源循环体系提供“惠城方案”！未来公司若有新的协议签署，将严格按照相关规定及时履行信息披露的义务。

国发〔2025〕14 号《固体废物综合治理行动计划》（简称“固 10 条”）的颁布实施标志着我国固废治理迈入“全链条管控、资源化引领、技术化攻坚”的新阶段。《计划》提出，到 2030 年大宗固废综合利用率达 45 亿吨、主要再生资源循环利用率达 5.1 亿吨的量化目标。这意味着，过去被忽视的、经济价值低但环境危害大的废弃物，将成为治理的重点。公司的业务布局恰好与这一政策要求同步，已形成覆盖多种类固废、贯穿全产业链的资源化利用生态，既回应了政策对“重点领域专项整治”的部署，更以技术创新激活了固体废物的资源价值。

**5、请问废塑料化学循环的主要研发机构有哪些？相比而言公司的技术优势在哪？**

废塑料化学循环的研发主体覆盖国内外多家科研院所、高校及知名企业等。公司首创的“一步法”工艺，与其他技术相比具有三大核心优势。首先是通过气固两相差压输送技术形成连续稳定进料，使工业化装置成功实现大型化和规模化。其次，通过跨相裂解克服了传统塑料化学循环过程中液相大分子烃类裂解深度与高温碳化之间的矛盾。三是独创性地采用了逆流床反应器设计，反应器温度梯度为不同分子量梯度的烃类裂解提供了相匹配的反

	<p>应活化能。</p> <p><b>6、请问公司废塑料项目未来扩建产能的资金来源是什么？</b> 对于扩产项目所需的建设资金，公司将通过自有资金和多种渠道融资方式相结合（包括但不限于一级市场融资、二级市场融资、以及金融机构贷款融资等方式）保障项目建设资金。</p> <p><b>7、请问张总，您定增取得的限售股 2026 年 7 月到期，解除限售后是准备全部流通还是部分流通？</b> 定增股份限售到期后，近期没有减持计划。</p> <p><b>8、请问公司废塑料项目满负荷后若计划再次标定，与之前标定内容有何不同？</b> 公司标定的主要内容涉及到裂解油气产品总收率、产品质量以及标定期间装置运行稳定性考察等多项工作。待装置满负荷后，再次标定侧重于油气的具体成分及产出规模，明确核心目标产品的分布，这也是后续产业化推广、产能规划及市场布局的重要依据。</p> <p><b>9、请问加氢装置什么时候能建好并投入运行？产品的绿色溢价情况如何？</b> 公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范项目加氢装置的建设按计划稳步推进，预计本月中交。公司已取得 ISCC PLUS 认证，该认证为产品绿色溢价提供了依据，但具体销售价格涉及商业机密，暂不披露。</p>
附件清单 （如有）	无
日期	2026 年 1 月 8 日