

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 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
投资者关系活动类别	<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（请文字说明其他活动内容）		
参与单位名称与人员姓名	姓名	单位	
	袁理	东吴证券研究所	
参与单位名称与人员姓名	陈孜文	东吴证券研究所	
	胡坤	中庚基金	
参与单位名称与人员姓名	李心宇	复星保德信	
	何相事	宝盈基金	
参与单位名称与人员姓名	刘琳	天虫资本管理有限公司	
	闫慧辰	红杉 PIPE	
参与单位名称与人员姓名	李云丰	上海九祥资产管理有限公司	
	田超平	循远投资	
参与单位名称与人员姓名	魏鑫	北京橡果资产管理有限公司	
	黄彤	绿色发展基金私募股权投资管理有限公司	
参与单位名称与人员姓名	余伟	宁波梅山保税港区英领私募基金	
	刘春茂	上海冰河资产管理有限公司	
参与单位名称与人员姓名	李斌	安华农业保险股份有限公司保险股份有限公司	
	曹国军	上海天猗投资	
参与单位名称与人员姓名	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	
	顾宝成	上海度势投资有限公司	
参与单位名称与人员姓名	田发祥	太平基金管理有限公司	
	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	
参与单位名称与人员姓名	赵逸翔	融通基金	
	张彦	泰信基金	
参与单位名称与人员姓名	汪晓星	招商证券资产管理有限公司	
	慕陶	深圳中天汇富基金管理有限公司	
时间	2024年12月10日 14:00 - 15:00		

地点	<p>鹏鹞环保股份有限公司：宜兴市高塍镇鹏鹞科技创新园 (电话会议)</p>
上市公司接待人员姓名	<p>陈伟锋先生      公司投资关系总监</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流内容：</p> <p>一、鹏鹞环保生物柴油项目介绍。 答：2023年3月3日盘锦市双台子区政府与鹏鹞环保股份有限公司签署战略合作协议，鹏鹞环保股份有限公司成立子公司盘锦鹏鹞生物能源有限公司与盘锦宏业石化有限公司签订合作协议，拟投资1.2亿元通过对宏业石化的20万吨/年加氢装置技改改造，建设10万吨/年生物质液体燃料技改项目并以来料加工的形式，实现在盘锦市落地先进生物能源生产基地，此次双方合作项目也是盘锦市委市政府和市生态环境局共同“牵线搭桥”引进落户双台子区的重要项目。</p> <p>本项目采用新型沸腾床加氢技术，以废弃生物油脂为原料，生产符合欧盟标准的二代生物柴油、生物航煤产品。</p> <p>二、SAF装置投产时间线（装置完成、试车、正式投产），目前收率。 答：2024年8月初装置完成升级改造，2024年8月21日开始试车投产，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%。</p> <p>三、原料构成和来源，生产成本（人力+能耗+物耗+催化剂）。 答：原料为UCO，主要来源于周边省份的收集点，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。</p> <p>四、销售渠道，主要客户，适航证认证情况，和航司配合情况？ 答：主要的销售渠道仍是去往欧盟。订单主要看市场价格，销售方向主要为欧洲的贸易商。</p> <p>项目公司已取得ISCC CORSIA和ISCC EU认证，国内的民用航空适航认证也在准备申请中。在国内，石化航煤和生物航煤统一由中航油集团进行购销和加注。公司正在寻求和中航油的接触，争取正式对接。</p> <p>五、公司在生物柴油赛道、未来的规划和产能升级情况？ 答：生物柴油项目是公司战略规划的项目，未来的发展主要看二代生物柴油和SAF的市场价格，市场价格平稳上升是企业发展的动力，鹏鹞环保目前轻资产运营模式下，从原材料采购、工艺流程生产、销售渠道建立，形成了完整的通路。在双碳目标市场的大环境下，鹏鹞环保会在稳健经营的基础上做好产能规划。</p>

六、公司在生物柴油上的优势和未来发展？

答：公司在这个生物柴油项目上是轻资产运营（托管租借+技术工艺升级改造模式），相比于同行在资本投入，每年的固定资产折旧上成本会少很多，另外生产工艺包为自研开发工艺不用付高额外采工艺包的费用，同时公司的加工生产地在辽宁盘锦整体的人工成本也相对较少，以上三项相加鹏鹞环保在 SAF 产品的固定成本上存在比较优势，同水平情况下有助于提升利润。

七、UCO 出口退税取消的影响？

答：之前 UCO 的市场价每吨在 900 美金左右，因为取消出口退税、原料 UCO 价格呈现下降趋势，目前市场价在 800 多美金左右，后面预计还有下降空间，这对降低成本有利好。整体原材料价格下降、SAF 价格在上升的背景下，产品的利润空间就打开了。

八、原材料的主要来源情况？市场可获取量？以及原材料稳定供应如何保证？

答：UCO 从供应商采购，东北地区完全能够满足我司 10 万吨级别的采购量。渠道分布在东北、内蒙古、河北、天津等地。

九、公司的优势，对生物柴油的发展助力情况。

答：鹏鹞环保创立于 1984 年，是宜兴环保的奠基者、中国环保产业的开拓者，被誉为环保界的“黄埔军校”。经过 40 年的持续创新和专业化经营，鹏鹞环保已成为一家集设计研发、设备生产、工程承包、项目投资及运营于一体的企业集团，是全牌照的专业技术型企业。水务板块作为公司传统主营业务之一，所拥有的市政供水和污水的投资运营项目每年能给公司提供稳定的现金流和稳定的利润基本盘，成为我司在生物柴油赛道上长效持续发展的坚实后盾。

十、为什么鹏鹞环保主营业务水务板块能提供稳定现金流。

答：鹏鹞环保传统业务包括水务投资及运营、工程承包、有机固废处置、设备研发生产及销售等。其中水务板块以污水处理和供水处理为服务的重点，两者多采用 BOT、PPP 等模式开展，并在相关合同中约定有较长年限的特许经营期。公司水务板块业务对应的客户多为具有政府背景的单位，信用风险较低。特定的业务模式及客户质量是公司回款安全的有力保障，能够为公司提供稳定的现金流。此外，公司作为环保水处理行业的全产业链综合服务提供商，具备良好的管理体制和较高的人力资源使用效率，在水务项目运营阶段具有更为明显的成本控制优势。

十一、未来 SAF 价格趋势预判。

答：SAF 价格总的趋势肯定是供求关系决定的，中长线看双碳目标的推进节奏和 SAF 在传统石化能源中的强制使用情况。未来一年内的价格预判，我们需要关注市场几大龙头企业在 2025 年的实际能够有效提供市场的生产量，目前市场都是规划产能居多，参考 2024 年度的

	<p>SAF 实际生产量能够表明企业的真正的生产能力和市场供给能力。例如：SAF 龙头企业 NESTEOIL、易高环保等，2024 年实际产量比市场预计的小很多，短期内实际需求增加、供给不足是当下市场的现状，最近 SAF 价格的快速上涨是综合了地缘政治等众多因素的结果。另外企业生产的动力是有一定的利润、目前 SAF 的价格还属于历史价格洼地和过去两年相比，价格如果能够回归，那利润空间相当大。综合以上分析，看好 2025 年 SAF 市场。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 12 月 10 日