

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	☐ 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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称与人员姓名	通过价值在线（www.ir-online.cn）参与 2024 年度网上业绩说明会的广大投资者
时间	2025 年 5 月 16 日 15:00-17:00
地点	价值在线（https://www.ir-online.cn/）网络互动
上市公司接待人员姓名	王鹏鹞先生 公司董事长、总经理 夏淑芬女士 公司董事会秘书、副总经理 吴艳红女士 公司副总经理 吕倩倩女士 公司财务总监 钱美芳女士 公司独立董事
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 5 月 16 日（星期五）下午 15:00 至 17:00 在“价值在线”（www.ir-online.cn）举办 2024 年度网上业绩说明会，本次年度业绩说明会采用网络远程文字交流的方式举行，本次活动问答环节内容如下： 1. 24 年公司有通过中石油子公司出售 4500 吨 SAF 生物油，为什么年报里面没有体现这笔收入；还有公司目前 SAF 项目是怎么了，没有信息；25 年一季报营业和扣非都下降，什么原因？公司计划如何改变，让业绩和净利润增加。未来三年，五年，十年，公司的规划如何，有千亿营收的目标吗？ 答：2024 年 12 月，盘锦鹏鹞与中国石油国际事业公司合作签约，首次将生产的 4950 吨生物航煤出口至国际市场，实际发货在 2025 年，故这笔销售在 2025 年体现。目前公司正与化工方面的研究机构与设计单位研究 SAF 装置与技术的更新升级，未来 SAF 的连续生产能力和 SAF 的收率将得到进一步的提高。 2025 年一季报营业和扣非都下降，主要原因为存量业务的减少，

新增业务尚未开始实施，以及公司前期南昌、岳阳等运营项目的出售导致运营利润减少所致。

目前我国污水、供水处理基础设施建设趋于完善，传统环保项目收益率日益下降，市场竞争格局进一步稳固。地方环保集团、央企和国企依托其资本实力、政策资源等综合优势，在大型环保项目招投标中占据主导地位。对此，公司一是将聚焦核心主业，强化创新驱动。在持续通过优化成本控制、提高运营效率等措施提升成熟项目盈利能力的同时，以 SEED 水厂业务作为战略发展重点，继续深耕环保水处理领域，推动公司产品和服务向专业化、高技术含量、高附加值方向转型升级。二是优化产业布局，提升投资效益。继续探索新兴产业，着力提升现有投资项目效益，推进在环保产业相关领域的跨领域、多要素、多元化布局，为公司培育新的利润增长点。

2. 请问如何平衡现金流健康与业务扩张需求？是否有优化负债结构的计划？

答:我司的资产负债率在行内处于低水平，且公司主要业务为投资运营业务，除项目注册资金外，现金流会利用特许经营权质押等方式进行项目融资，以及综合考虑融资渠道，如绿色信贷、专项基金，利用政策性低息贷款，优化债务结构。

3. 公司本期盈利水平如何？

答:公司盈利情况请查阅已披露的 2024 年年度报告和 2025 年一季度报告。

4. SAF 项目进展如何？

答:目前公司正与化工方面的研究机构与设计单位研究 SAF 装置与技术的更新升级，未来 SAF 的连续生产能力和 SAF 的收率将得到进一步的提高。

5. 您好，未来公司是否会调整业务重心，提升高毛利业务占比？

答:公司 2025 年总体经营战略是：第一，坚持主业，坚持创新，以拓展 SEED 水厂业务为核心，继续做好环保水处理业务。公司的 SEED 水厂在节能减碳的大背景下，是具有代表性的一款产品。经过前几年的积极推广，市场对于装配式新型水厂的接纳度在不断提高。SEED 水厂可以有效的减少项目投资风险，提高公司项目成功率。公司 2025 年的首要任务就是做好 SEED 水厂的市场推广，尽可能多承接 SEED 模式的项目。第二，继续探索新兴产业，坚持已投项目效益提升。上市以来，公司投入了大量资源探索新兴业务，虽然目前对公司的提升很小，甚至有所拖累，但机会是需要不断去发现的，公司需要不停的探索才能解锁可能性，突破天花板。对于已投的项目，公司将一如既往继续研究，提高项目效率。同时，对于新兴产业的探索也不能停下脚步，还是要继续探索。

6. 主要研发方向如 SEED 水厂等的商业化进展如何？预计何时能贡献收入？

答:公司耗时 6 年创新研发的 SEED 绿色低碳绿能水厂，2024 年基本建设完成全国首个 SEED 低碳绿能装备化污水处理项目——沅陵县城南污水处理厂并于 2025 年年初开始试运营；2025 年已签订采用 SEED 水厂技术的新疆、汤阴两个项目，其他项目在推进中。

7. 未来分红政策是否会调整？

答：2024 年度的分红预案为每 10 股分 0.5 元。为进一步提高分红频次，增强投资者回报水平，根据相关规定和公司实际情况，公司董事会将在 2024 年年度股东大会上提请股东大会授权董事会根据股东大会决议在符合利润分配的条件下制定具体的 2025 年中期分红方案。

8. 境外业务收入主要涉及哪些地区？汇率波动对公司利润影响程度如何？有无对冲措施？

答：公司境外业务收入目前占比较小，主要为前期生物柴油产品销往欧洲地区，属于阶段性业务，后续将结合市场需求、政策环境、成本效益等多方面因素综合考量。由于公司境外业务规模有限，汇率波动对公司整体利润的影响较小，目前公司未开展专门的汇率对冲措施。公司将持续关注国际市场动态，确保业务的稳健发展。

9. 为啥市值那么低

答：二级市场股价受宏观经济环境、行业发展趋势、资本市场波动和投资者预期等多种因素叠加影响。公司高度重视对投资者的投资回报，上市后已累计派发现金红利 38,573.32 万元（不含 2024 年度拟派送 3,644.80 万元），以资本公积转增 23,828.16 万股，并先后三次实施股份回购，累计回购 6,251.25 万股公司股份，使用资金 46,296.87 万元。近年来，公司在做好传统主营业务的同时，不断围绕公司中长期战略进行业务布局，通过加强技术创新，深入研究各类新技术的融合与跨界创新，积极拓展在泛环保类、高科技类、新能源类等新兴业务领域的投资来进一步增强公司的综合竞争力。未来，公司将继续做好经营管理，通过可持续的分红回报投资者，为投资者创造长期价值。同时，公司也会积极向市场传递公司投资价值，推动公司市值的合理回归。

10. 行业以后的发展前景怎样？

答：目前我国污水处理基础设施建设趋于完善，市场污水处理能力稳步增长。城市污水处理市场增量空间相对有限，乡镇污水处理市场仍有增长空间。当前污水处理市场竞争格局进一步稳固，龙头企业保持稳定的头部市场份额。地方环保集团、央企和国企依托其资本实力、政策资源等综合优势，在大型环保项目招投标中占据主导地位。与此同时，民营企业趋向于走专精特新发展道路，聚焦技术与模式创新，加速布局节能降碳、智慧水务等新兴领域，推动行业向专业化、高技术含量、高附加值方向转型升级。供水方面，我国供水行业已进入平稳发展期，城乡差距呈逐年收窄态势，城乡供水能力仍存在结构性差异。全国供水管网建设不断完善，覆盖范围进一步扩大，但管网漏损等问题仍需改善。随着城市化进程推进，早期建设的供水设施逐步进入老化期，叠加社会对水质安全的更高要求及行业标准提升等因素，供水厂及管网的改扩建需求日益凸显。当前，供水行业正从规模扩张向质量提升转型，逐步迈向以智能化、低碳化为特征的高质量发展阶段。再生水利用和污泥处理方面，目前我国再生水利用率还较低，再生水领域正日益受到重视，市场规模有望继续扩大，而未来污泥处理行业还有很大的市场发展空间。

11. 污泥处理项目是否会受行业竞争或政策影响？未来如何提升产能利用率？

答：污泥处理项目会受到行业竞争及政策的影响。未来可通过优化工艺、提高运营管理水平、加强设备维护保养等途径来提高产能利用率。

12. 在新能源、农业环境治理等领域的布局进展如何？是否有具体项目落地？

答：盘锦鹏鹞生物能源有限公司 10 万吨/年生物质液体燃料技改项目是公司首个生物柴油项目。2024 年年初，首批二代生物柴油 4200 吨顺利出口欧洲。2024 年盘锦鹏鹞完成 SAF 的技术改造，并于 2024 年 9 月成功产出生物航煤（简称 SAF）。2024 年 12 月，盘锦鹏鹞与中国石油国际事业公司合作签约，首次将生产的 4950 吨生物航煤出口至国际市场。公司固废板块现有病死畜禽处理项目有鹏鹞奥霖、伊犁霖康、昌吉康霖、温宿布尔库特及昭苏等共计 7 个，设计处理规模为 70 T/D。

13. PPMI、PSIW 等产品的市场渗透率如何？

答：PPMI 产品已在公司承接的 11 个项目中采用，主要包括城市污水处理项目，应急污水处理项目、农村污水处理治理项目等；沅陵县城乡污水一体化及配套设施项目采用 PSIW 产品技术。通过这几年公司的持续推广，市场对该类产品的认可度持续增加。

14. 公司有收购矿泉水厂的计划吗？

答：公司暂无收购矿泉水厂的计划。

15. 《关于持续推进城市更新行动的意见》对公司业务扩张有助力吗？

答：公司长期专注于环保水处理领域，可提供环保水处理相关的研发、咨询与设计、设备生产及销售、工程承包、项目投资及运营管理等一站式服务，是环保水处理行业的全产业链综合服务提供商。公司具有市政公用工程施工总承包壹级、机电工程施工总承包壹级、环保工程专业承包壹级、建筑工程施工总承包贰级、建筑机电安装工程专业承包贰级、公路工程施工总承包贰级、建筑装修装饰工程专业承包贰级、铁路工程施工总承包叁级及环境工程（水污染防治工程）专项甲级设计资质、环境工程（固体废物处理处置工程）专项乙级设计等资质，为目前环保行业少数同时具备上述资质的企业之一。公司将持续关注政策动态，依托全产业链综合服务优势，积极把握市场机遇。

16. 公司最近有没有接到大订单或者意向单？

答：公司今年已签约或中标的金额过亿项目有南通西北片引江区域供水一、二期深度处理及三期净水厂委托运营项目、汤阴县城南中华路污水处理厂 BOT 项目、房山区临时污水处理设施建设项目。

17. 未来国际化战略如何？

答：公司已成立国际业务部，专门开拓环保水处理相关的工程承包、设备销售及水务投资运营方面的国际业务。

18. 公司高管为何减持呢？股价低迷，公司怎么做市值管理的，有回购计划吗？

答：公司高管减持系出于个人资金需求，是资本市场正常行为。

	根据已披露的公告，本次高管拟减持股份数量合计不超过 41.75 万股，减持比例合计不超过公司总股本 75,981.2332 万股的 0.05%。公司将根据证监会、深交所的相关规定，持续督促高管恪守减持规则。实际减持时将避开窗口期，维护市场公平。公司高度重视对投资者的投资回报，上市后已累计派发现金红利 38,573.32 万元（不含 2024 年度拟派送 3,644.80 万元），以资本公积转增 23,828.16 万股，并先后三次实施股份回购，累计回购 6,251.25 万股公司股份，使用资金 46,296.87 万元。未来，公司将继续做好经营管理，通过可持续的分红回报投资者，为投资者创造长期价值。同时，公司也会积极向市场传递公司投资价值，推动公司市值的合理回归。 19. 公司在智慧水务方面的投入和进展如何？ 答:公司投入 200 多万元建设智慧水务平台，目前可收集公司全国各地运营污水/供水厂的入水口、出水口水质参数指标、处理过程的各项工艺指标、设备运行状态等数据，结合 ncc-erp 系统中各项经营数据，能够为集团水务运营管理提供各类管理决策数据，包括但不限于费用成本分析、水质指标分析、吨水成本、药耗分析、利润率等，综合提高了水务板块对各地水厂的有效管控。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 5 月 16 日