

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	信达证券郭雪 信达证券吴柏莹 上海证券葛博威
时间	2025 年 06 月 11 日 10:00 -12:00
地点	宜兴市高塍镇鹏鹞科技创新园
上市公司接待人员姓名	夏淑芬女士 公司副总经理 董事会秘书 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	主要交流内容： 一、公司 SAF 目前现状 答：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），整体的产品收率为 82%，46 项指标均达到国际标准。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。目前公司在 SAF 的工艺流程上继续做优化，未来有望提高 SAF 的收率。 二、国内 SAF 政策现状 答：2024 年 9 月，中国正式启动 SAF 应用试点工作，成为民航绿色低碳转型的重要里程碑。首批试点覆盖北京大兴、成都双流、郑州新郑、宁波栎社四个机场，国航、东航和南航三大航司参与，共计 12 个航班完成了 SAF 加注，初步验证了 SAF 在国内航线上的适用性和运行安全性。这一试点工作的第一阶段（2024 年 9 月至 12 月）主要聚焦于初步应用和经验积累。2025 年起，第二阶段将逐步扩大参与航司和机场的范围，形成更大规模的 SAF 推广网络。

	三、国际 SAF 政策现状 答：欧盟对于发展 SAF 产业颇为积极，在提出了 2050 年实现碳中和的目标后，欧盟随即在 2020 年提出了欧洲绿色新政（European Green Deal）长期发展战略。在此战略下，欧盟在过去几年中围绕该产业颁布了一系列政策措施来支持航空业碳减排，统称为“The EU fit for 55 package”，这里的 55 是指欧盟在欧洲气候法中的规定：到 2030 年前实现欧盟温室气体净排放量与 1990 年相比至少减少 55% 的中期目标。其中，对 SAF 产业影响较大的政策如下： 1、欧洲碳排放交易体系（EU Emissions Trading System, EU ETS）的改革提案。 2、ReFuelEU 计划。该计划于 2023 年 10 月由欧洲议会批准。具体规定，由农业或林业残留物、藻类、生物废物、废食用油 或某些动物脂肪生产的 SAF 属绿色燃料，但是禁止使用饲料和粮食作物原料（包括棕榈和大豆原料）生产的 SAF。同时对航空燃料供应商规定了强制 SAF 使用配额，到 2025 年使用燃料中至少有 2% 的 SAF，到 2030 年为 6%，2035 年为 20%，2040 年为 34%，2045 年为 42%，2050 年为 70%。据此，欧盟航空安全局被赋权扩大了环境监管范围，从 2025 年起负责监管乘客的碳足迹以及航空公司的 SAF 使用情况。 3、欧洲能源税指令（Energy Taxation Directive, ETD）的修订。ETD 规定了道路交通运输、热力和电力燃料的最低消费税率，自 2003 年后在“Fit for 55”中首次修订。欧盟委员会认为 ETD 包含较低的最低税率和成员国的减税及免税政策，实际上助长了化石燃料的消费。在改革后，传统化石燃料将开始征税，在 2023-2033 年，运输用能源税逐步提到 10.75 欧元/GJ，取暖用能源税逐步提到 0.9 欧元/GJ。 四、综合分析国际和国内 SAF 的发展 答：SAF 在全球范围内尚处于初期阶段，作为主要经济体的欧盟、美国、中国正在不断颁布新的相关支持政策。欧盟和美国的政策相对较为完善，中国近年来也逐渐重视，积极参与国际合作推动产业发展。 中国的 SAF 政策相比之下完全以鼓励性政策为主，并未对燃料供应商或航空公司提出掺混比例的要求，也尚未发布明确的 SAF 发展时间线。不过，多个政策已表明政府将 SAF 作为航空业脱碳战略的重要一环，也传递了对 SAF 产业发展的积极支持态度。一方面，中国在 2021 年发布了《2030 年前碳达峰行动方案》，将航空业纳入碳市场重点碳排放行业名单中，大力推进先进生物航煤、SAF 等替代燃料。 另一方面，2022 年的十四五规划和之后的相关政策中多次出现了与 SAF 相关的内容：如《“十四五”民航绿色发展专项规划》、《“十四五”民用航空发展规划》、《“十四五”生物经济发展规划》、《“十四五”可再生能源发展规划》等等一系列的相关政策。 目前从国内能源公司参与 SAF 行业的规划和不断有新的公司参与进来的热度来看，行业的未来是一片蓝海。 五、综合分析鹏鹞环保和国内 SAF 行业的其它公司的优势
--	---

	答：鹏鹞环保是轻资产运营模式，以场地租赁和设备利旧改造的模式进行 HVO 和 SAF 的生产，生产工艺技术包来源于鹏鹞环保自身技术团队研发和改造，不需要额外支付工艺包的费用。同样规模条件下，对资本投入和日常运营成本相对较少，因此成品的完全成本：同样一吨的 SAF 成本，鹏鹞环保的 SAF 是比其它重资产投入和利用国外技术包的摊销成本要低的。成本优势就体现出来了。目前公司的 SAF 产品已经有对外出口，各项技术指标已经通过 ISSC-EU 和 ISCCCOR SIA 认证，公司的产品质量和成本优势已经得到市场验证。 六、公司主业今年业绩怎么样？ 答：公司今年新中标主要水务项目如下： 1、新疆哈密扩容水厂日供水能力 9.9 万立方米的净水项目及为期 5 年的运营。 2、中标设计规模 3 万立方米/天河南汤阴城南污水处理 BOT 项目。 3、中标北京房山区污水处理设备采购项目。 4、南通净水厂 60 万 T/D 委托运营项目。 我司今年业务拓展主推装配式水厂建造模式。公司的 SEED 水厂是新能源技术与装配式水厂技术的完美结合，水厂创新性的采用了光伏与建筑一体化，达到了整体水厂的室内化，提高水厂生产环境；工厂预制的水厂组装模块、光伏、BIPV 等组件，让水厂建设速度更快，质量更可控；智能的运行模型，结合太阳能与储能技术，水厂运行更高效、绿色、低碳。目前来看 SEED 水厂契合双碳目标，前景广阔。 七、公司今年新中标的 BOT 项目，当年能确认收入吗？ 答：公司中标的 BOT 项目，项目工程施工和后期运营都由鹏鹞环保自己完成。鹏鹞环保是全牌照技术型企业，业务链涵盖从项目设计、设备生产制造、工程施工、项目运营全产业周期。项目前期的工程收入确认，会按照项目实施进度确认收入。根据目前公司 SEED 水厂的建造模式，SEED 水厂预制化和产品化会让水厂在建设速度上更快速，一般一年左右就能完成前期施工。所以当年新中标的项目收入，会按照项目实际进度，体现在当期的收入当中。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 06 月 11 日