

证券代码：000652

证券简称：泰达股份

天津泰达资源循环集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-02

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）
活动参与人员	调研方： 长江证券：赵增辉、王利华、李潇雨、熊锋 首创证券：王桐桐 上海证券：李季、周春欣 招商银行研究院：雷霆 上市公司接待人员： 总法律顾问、首席合规官：王天昊 董事会秘书：冯昱 财务部：孙亚洲 资本运营中心：张朔 碳中和技术中心：侯国龙 证券部：白楚琪、王晓晖
时间	2025 年 8 月 27 日（周三）16:00~17:00
地点	天津泰达环保有限公司
形式	现场方式
交流内容及具体问答记录	1、2024 年泰达环保运营情况介绍。“焚烧+”多元化经营的业务构成、毛利率，2025 年增长潜力及盈利展望。 答：2024 年，泰达环保处理生活垃圾 484.98 万吨，同比增加 61.82 万吨，同比增长 14.61%；上网电量 16.40 亿度，增加 1.97 亿度，同比增长 13.65%。泰达环保实现营业收入 13.16 亿元，净利润 1.85 亿元。运营服务收入为 12.54 亿元，同比上升 8.84%，运营服务净利润 1.81 亿元。 2025 年上半年，泰达环保处理生活垃圾 258.19 万吨，同比增加 30 万吨，同比增长 13.15%；上网电量

	11.64 亿度，增加 3.96 亿度，同比增长 51.56%。泰达环保实现营业收入 6.39 亿元，净利润 0.85 亿元。运营服务收入为 63,727 万元，同比上升 6.57%，运营服务净利润 8,458 万元，同比上升 0.69%。 面对生态环保行业发展形势，泰达环保主要研究“焚烧+”模式推广应用，推动多种固废协同处置、热电联产、研究沼气制氢等事项，不断挖掘项目内部潜能。 2025 年上半年，泰达环保处理一般工业固废、污泥、医废、外拓生活垃圾及陈腐垃圾等共计 46.84 万吨，污水 2.22 万吨，对外供汽 15.44 万吨，冬季供热 54.59 万 GJ，供热水约 12.17 万吨，增加生产经营收益约 5,700 万元，同比增加 67.65%。 2、沼气制氢新业务的技术储备、研发进展，试点项目及商业化时间表。 答：目前沼气制氢仍处于调研和研究阶段，尚无试点项目和商业化运营时间安排。 3、公司主要产品线介绍、高端产品竞争优势、市场份额，国产替代进展及主要客户。 答：公司主业为生态环保产业，主要涉及控股子公司泰达环保、全资子公司泰达洁净、泰达碳资管以及参股子公司国泰清洁能源。 泰达环保和泰达碳资管分别向政府方和企业提供服务，以上公司均不涉及产品制造。 泰达洁净是制造业企业，涉及产品制造，主要产品线包括医疗卫生防护材料（口罩滤材）、空气过滤材料、液体过滤材料、保暖及隔音材料、耐高温过滤材料。 高端产品主要竞争优势在于与供应商联合研发的独有原料配方、设备自主改造形成独具特点的关键过程控制能力、采用专利技术及工艺进行制造、拥有多种复合设备及技术可根据应用需求对产品进行再设计及再组配。 熔喷产品所占市场份额约为 2%。其中中低端市场以医疗卫生材料（口罩滤材）为主，市场价格大幅下降，目前公司已主动降低该部分产品结构占比，所占市场份额极低；在高端耐高温材料及高端液体滤材等细分应用市场中，占有较高的市场份额。 高端小孔径液体过滤材料由于超细纳微米级纤维，可形成超高孔隙率，产品通量大、过滤精度高、使用寿命长，泰达洁净实现了该类市场的部分进口替代；纤维耐高温 PBT 高孔隙率燃油过滤材料系列产品突破国外技术垄断，可满足发动机曲轴箱通风、聚结过滤器等特殊过滤要求，产品推出后满足芬兰客户奥斯龙的需求，
--	---

	实现了该公司国内工厂同类产品的进口替代；汽车用过滤材料正在加速与日本丰田纺的联合开发，验证后将实现该类产品的进口替代。 泰达洁净主要客户为芬兰奥斯龙、日本丰田纺、英特格、青岛海诺等应用领域行业龙头企业，出口方面以南美、北美及中亚地区为主。 4、国泰清洁能源业务进展，2025 年光伏/风电项目装机规模、投资额、股权结构及预期回报率。 答：国泰清洁能源目前没有具体业务。 5、“绿电入津”“绿氨”“绿氢”基地项目规划、技术路径、合作伙伴及当前阶段。 答：公司暂无相关业务。 6、PPP 新政对特许经营权项目的影响，适应政策的业务模式。 答：PPP 新规明确限制政府付费类项目，要求建立市场化收益机制，倒逼企业转变传统的商业模式。在传统的垃圾发电特许经营收入（发电上网收入、政府支付垃圾补贴收入）基础上，采用多元化合作的商业模式，即垃圾发电企业与周边工业企业的商业合作，通过余热供气、供热上下游协同的商业模式，提高企业运营收入，增加现金流，从而进一步提升企业综合竞争力及抗风险能力。 目前，我国垃圾焚烧行业已进入存量竞争阶段，新增项目审批大幅减少，项目获取难度持续加大，企业间并购整合加速；在“双碳”目标及监管持续升级背景下，企业面临现行排放标准的严格执法形势，飞灰资源化技术正朝着更高效、更环保的方向持续演进。 针对 PPP 新政对特许经营权项目的影响，结合我国垃圾焚烧行业的行业实际，公司深化“焚烧+”多元化经营模式，努力推进餐厨垃圾、污泥等多种固废处置、余热利用等协同业务，打造固废处理循环产业体系，实现焚烧发电厂电能、热能等资源的深度利用，打造循环经济价值增长点；另外，深化精细化运营管理，统筹产业政策与金融工具，通过垃圾处理量提升、技术改造升级、采购优化及先进环保技术应用等举措，实现环保设施高效稳定运行；同时，努力开辟优质项目收并购路径，组建专业并购团队，通过标的筛选、价值重构实现存量资产增值；借力“一带一路”政策，锚定海外市场开拓的重大战略，积极参与国际生态环保产业竞争。 7、2025 年环保主业收相关并购、新材料和新能源项目总资本开支预算。 答：为顺应公司高质量发展趋势，做强做优公司主业，推动产业转型升级，不断深化改革调结构、优化布局促发展，围绕生态环保主业，聚焦大环保、新能源、
--	---

	新材料三个产业方向，提高核心竞争力，2025 年度重点投资垃圾焚烧发电、固废类项目股权收购、循环资源回收利用、光伏发电、熔喷新材料等行业。经公司 2024 年度股东大会审批的生态环保产业规划新增项目总投资额为 87,046.96 万元（含子公司投资）。 8、海外业务、项目基本情况介绍。 答：目前，公司海外业务仍处于稳步开拓和项目初期落地阶段。公司紧抓“一带一路”机遇，积极拓展埃及垃圾发电项目和填埋场封场项目。深入研究全球垃圾发电及新能源产业重点国别的现状及未来发展趋势，立足自身优势，携手央企及兄弟公司构建国际合作平台，聚焦北非，深入中亚、东南亚，布局南美。 9、美元债和碳中和 ABN 发行进展、募集资金用途及时间安排。 答：公司已于 2024 年 11 月 29 日成功发行规模为 5.27 亿元的天津泰达环保有限公司 2024 年度第一期绿色定向资产支持票据（碳中和债），并取得了良好的发行效果。 为巩固前期工作成果，进一步提升公司资本市场形象，公司拟进行泰达环保 2025 年绿色定向资产支持票据的注册发行工作，本期规模 5.6 亿，发行期限不超 5 年，基础资产为所属 3 个项目公司电费收费收益权。该笔资金用途为偿还泰达环保及子公司借款、补充流动性。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无