

证券代码：000035

证券简称：中国天楹

中国天楹股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<div><input checked="" 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 <input type="checkbox"/>新闻发布会 <input 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）</div>
参与单位名称	汇丰晋信 申万宏源 国华兴益 光大证券 中泰证券 山西证券 浙商基金 华泰证券 兴业证券 东吴证券 爱建证券 西南证券 国盛证券 睿郡资产 国泰海通 西部利得基金 （以上排名不分先后）
时间	2025 年 12 月 10 日
地点	上海市浦东新区秀浦路 2555 号漕河泾康桥商务绿洲 C3 栋 8 层
上市公司接待人员	副总裁 副总工程师、氢基能源产业首席科学家
投资者关系活动主要内容介绍	<div>主要交流问答： 1) 环保业务中，公司有没有一些新的利润增长点？ 答：在环保业务板块，公司依托垃圾焚烧发电、城乡环卫服务和环保装备制造三大压舱石，全面推进在运营项目的精细化管理升级，通过智慧化运营和工艺优化实现能耗优化和效益提升；同时重点布局热电联产、协同处置、“垃圾焚烧+IDC”合作等新业务模式，积极探索环保业务与数字经济的融合发展路径，培育新的利润增长点。在此基础上，公司敏锐把握全球能源变革机遇，通过整合上下游资源，开辟集风光发电、综合储能、绿氢、绿氨绿醇、RNG 等氢基衍生物制备为一体的风光储氢氨醇产业集群发展路径，打造从清洁能源生产到绿色</div>

化工产品的全产业链布局。

2) 请问公司围绕“一带一路”进行了哪些海外业务布局？

答：公司积极构建国内国际双循环发展新格局，以全球化视野统筹资源配置和市场开拓。在海外市场，公司重点布局“一带一路”沿线国家，依托自主创新的垃圾焚烧发电核心技术以及从前端清扫到末端处置的全产业链服务能力，采取 BOT、EPC 等多元化模式拓展海外业务。公司充分发挥技术输出和资本运作优势，在“一带一路”沿线国家实施本土化战略，将成熟的运营管理体系与当地市场需求有机结合。

2025 年，公司持续发挥海外布局先发优势与品牌优势，积极获取“一带一路”沿线国家优质固废处置项目，在保障海外在建项目顺利推进的同时，将海外业务布局延伸至环卫服务等前端领域，实现从单一项目运营商向综合环境服务商的转型升级。通过国内国际市场的良性互动，打造具有全球竞争力的环保与氢基能源产品产业生态，持续提升公司在绿色低碳领域的国际影响力。

3) 展望未来，公司国际化战略的核心方向与关键实施路径是什么？

答：今年 8 月，公司越南河内朔山生活垃圾焚烧发电项目完成扩容 COD 验收，项目总装机容量从 75MW 提升至 90MW 并全面进入商业运营，进一步巩固了公司在越南环保能源市场的领先地位。该项目作为中国企业在海外投资的最大垃圾焚烧发电厂，是绿色标志性工程。此外，公司在越南清化省、富寿省等地的新项目继续稳步推进，未来将借助标杆项目的示范效应，持续开拓东南亚市场。

除此之外，公司的环保设备制造与环卫服务也协同发力，完善产业生态。作为国家级制造业单项冠军企业，公司拥有世界顶级环保装备制造能力，核心炉排炉技术连续多年保持高市场认可度，设备出口覆盖法国、新加坡、马尔代夫等多个国家。随着业务持续高速发展，公司未来将致力于成为具有全球竞争力的环保新能源综合服务商。

4) 公司在氢基能源赛道作了哪些布局？目前进展如何？

答：在“双碳”目标驱动与新型能源体系建设的政策东风下，公司正加速向氢基能源赛道纵深迈进。公司分别在辽源、安达等地投资绿色甲醇甲烷项目，构建覆盖“风光发电—储能—制氢—氢基衍生物”的完整产业链生态。

截至目前，公司辽源项目一期工程建设内容包括 514.8MW 上网风电、443MW 离网风电、电解水制氢、生物质余热利用以及装置规模为 17 万吨/年电制甲醇项目，已全面进入施工安装阶段。安达项目一期

工程涵盖 400MW 上网风电、400MW 离网风电、电解水制氢、生物质余热利用以及装置规模为 17 万吨/年电制甲醇项目，已完成全部核准和备案手续，其中化工部分已开始土建施工，风电部分进入施工阶段。

5) 公司如何规划绿色甲醇的产业链布局，并推动其在国际市场的应用？

答：从业务逻辑来看，中国天楹已形成“绿氢消纳绿电、绿色化工衍生物消纳绿氢、源网荷储一体化”的全产业链绿色循环经济路线。在产品市场消纳方面，公司不仅与德国马博石油、中远、中船燃等合作锁定终端应用场景，还通过欧盟 ISCC EU 等绿色认证，为产品出海扫清壁垒，计划 2030 年前具备 100 万吨 ISCC RFNBO 标准电制甲醇供货能力，助力航运业实现全生命周期降碳目标。

6) 绿色甲烷作为可再生燃料，正成为替代传统化石天然气的重要选择。请公司介绍一下辽源一体化项目中甲烷项目的核心工艺、产能规划及最新建设进展。

答：作为中国天楹在吉林布局的核心项目之一，辽源一期绿色甲烷项目创新性采用“绿电电解水制氢+绿色 CO₂ 合成”的工艺，配套建设 104000Nm³/h 制氢装置，核心设备包含 104 台单台产氢量 1000Nm³/h 的碱性电解槽，同时配备 17 个 2000m³ 氢气球罐以平抑风电波动对生产的影响。甲烷装置产能为 18 万吨/年。产品主要面向欧洲陆上及海运交通业的减碳市场，实现了绿电就地消纳与碳资源的高效循环利用。

整体来看，辽源天楹氢基能源一体化项目为吉林省“绿氢+”产业标志性工程，规划建设 20 座制氢厂房、365 台 7.15MW 风力发电机组、4 套秸秆直燃系统，以及 1×17 万吨绿色甲醇和 2×18 万吨绿色甲烷装置，全部建成后可年产绿色甲醇 10 万吨、绿色甲烷 19 万吨，实现离网风电全容量就地消纳。

截至目前，辽源项目一期工程计划于 2026 年二季度末具备绿色甲醇生产能力；化工板块 10 座制氢厂房、22 个储氢罐正加紧施工，56 台电解槽已进场安装。

7) 请问公司一体化项目的技术路线及核心技术优势是什么？

答：公司一体化项目构建了独具特色的全产业链绿色循环经济路线。通过风光可再生能源发电、储能系统、氢能制备及化工合成的有机整合，建立起多能源互补机制，实现能源利用率的最大化。在技术路线上，项目采用成熟的碱性电解水 ALK 四拖一制氢工艺，融合柔性化工合成设计理念，耦合多元生物质制碳的绿醇绿烷工艺，同时匹配

“荷随源动”与“源随荷动”智慧能源管理系统。总体上兼顾工艺成熟度与技术创新性，确保新能源直供模式下系统稳定运行，从源头保障氢基产品的绿色属性。这种“绿氢消纳绿电、绿色化工衍生物消纳绿氢、源网荷储一体化”的发展模式，不仅将为区域带来显著的经济、社会与生态效益，更可为全球能源转型提供可复制的实践范例。

8) 请问公司如何看待氢基能源未来的发展状况？

答：政策上，我国已将多种氢基能源（绿色甲醇等）纳入氢能产业中长期规划与绿色液体燃料目录，明确其为新能源培育重点方向，中央给予核定总投资 20%的资金支持，地方配套土地优惠与新能源指标倾斜，《船用绿色燃料发展路线图》设定 2030 年船舶氢基能源占比超 15%的硬性目标，多部门协同完善产业链标准，启动绿色液体燃料技术攻关与产业化试点。

技术上，氢基能源核心产品—绿色甲醇聚焦绿电制氢耦合 CO₂捕集路线，新型催化剂优化与 AI 智能化综合能源调控技术突破，实现二氧化碳转化率超 98%，核心装备与系统集成水平达国际先进。

市场端，国际国内航运领域氢基能源需求因脱碳政策快速增长，化工领域需求日渐显露；欧洲受 FuelEU Maritime 法规与碳关税驱动，港口加注需求激增。未来氢基能源将依托风光基地扩产，拓展至多场景，中国有望成全球核心生产与消费国。

9) 公司在新能源领域的项目布局，获得了哪些具体的国家政策与资金支持？

答：此前，国家发改委在新闻发布会上宣布，将推出 5000 亿元的政策性金融工具，重点支持绿色低碳转型等具备战略意义的领域，以定向资金支持推动产业升级与经济平稳健康发展。10 月 31 日国家发改委正式披露，5000 亿元资金已全部精准投放至对应领域项目。其中，公司辽源、安达两大项目成功获得国家政策性金融工具 2.8 亿元资金支持。

这笔资金的注入，背后蕴含着远超资金本身的战略价值。这不仅是对项目技术可行性、环保价值与行业引领性的权威背书，印证了项目在绿色低碳转型中的示范意义，更是对公司氢基能源一体化布局与国家绿色贸易战略高度契合的直接肯定。这笔专项资金将定向用于辽源、安达项目的项目建设，为项目按计划达产提供坚实保障，也为后续公司参与全球绿色燃料贸易筑牢产能根基。