

证券代码：300779

证券简称：惠城环保

青岛惠城环保科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他（电话会议）</div>
参与单位名称及人员姓名	中汇人寿、广州原点私募、绍兴九铭资产、汕头和盛昌投资、郑州模通商贸
时间	2026 年 2 月 5 日 10:00-11:30
地点	广东省揭阳市惠来县石化大道 500 号广东东粤化学科技有限公司
上市公司接待人员姓名	董 事 长：史惠芳女士 董事会秘书：茹凡先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司发展历程及主要业务情况</p> <p>公司成立于 2006 年，坚持原始技术创新，向废物要资源，专注于攻克工业固废资源化与环境治理的技术难题，并成功将多项实验室创新转化为可规模化应用的产业技术，为可持续发展奠定了坚实的技术与产业根基。2019 年，公司成功登陆资本市场，借助资本力量实现了发展提速。特别是 2022 年至 2024 年间，随着高硫石油焦制氢灰渣综合利用项目的成功应用验证了公司巨大的经济与环境效益，公司价值获得市场广泛认可。未来，公司将持续深入研发，巩固在固废资源化领域的核心技术壁垒。</p> <p>公司三大主营业务介绍。（1）催化剂相关业务。公司为炼油企业提供废催化剂处理处置服务，同时生产、销售 FCC 催化剂（新剂）、复活催化剂等资源化综合利用产品。公司在行业内自创了“废催化剂处理处置+废催化剂资源化生产再利用+资源化催化剂销售”一条龙服务业务模式，解决客户对于废催化剂处理的后顾之忧，形成了“废催化剂处置与催化剂销售”互相带动的良性循环，目前已成为国内极少数有能力为客户提供专业定制化催化剂产品和废催化剂处理处置的资源化循环模式全产业链企业。现阶段，国内稳定市场占有率，积极拓展海外市场。同时，废塑料深度裂解项目会带动催化剂业务市场。（2）高硫石油焦制氢灰渣综合利用业务。高硫石油焦制氢灰渣资源化处理处置服务以及资源化产品销售是公司重要的收入和利润来源。广东石化建设了中国首套 100% 石油焦制氢联合装置，是中国内地唯一可全部加工劣质重油的炼化基地。公司为其配套建设的石油焦制氢灰渣综合利用项目也属全国首套，目前在国内尚无可比公司运营类似项目。该项目解决了广东石化全重质油石油焦制氢灰渣转为一般</p>

	<p>固废实现完全资源化处理的困难，将石油焦制氢灰渣由危险废物转化为高附加值的钒系和镍系产品及其它一般工业产品，弥补了国内高硫石油焦制氢灰渣处置技术的不足，为国内类似装置提供了可供参考的样板。（3）目前，公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目是公司未来发展的核心方向。该技术能将废塑料转化为高附加值的化工产品，被视为解决塑料污染、能源替代和实现“双碳”目标的关键技术。CPDCC 技术具有高度的创新性：首先是通过气固两相差压输送技术形成连续稳定进料，使工业化装置成功实现大型化和规模化。其次，通过跨相裂解克服了传统塑料化学循环过程中液相大分子烃类裂解深度与高温碳化之间的矛盾。三是独创性地采用了逆流床反应器设计，反应器温度梯度为不同分子量梯度的烃类裂解提供了相匹配的反应活化能。四是跨相深度裂解和高温氯捕集克服了 PVC 裂解产生的氯化氢腐蚀的难题。该项目已于 2025 年 7 月成功试生产，并经过三阶段系统性测试，于 2025 年 12 月 29 日，装置经 72 小时运行数据标定，顺利通过由中国石油和化学工业联合会组织的现场性能考核。专家组对于惠城环保自主研发的“一步法”工艺予以高度认可，并出具标定结果：油气产物相对废塑料中有效碳氢的总收率超 92%，相对原生（干基）废塑料（含有无机添加剂、氧氮等无效成分）的产品收率达 70%。产品质量达到设计要求，充分验证了 CPDCC 技术的成熟度与可靠性，具备良好的产业化推广条件。</p> <p>二、问答环节主要内容</p> <p>1、请介绍一下废塑料业务推广的进展？</p> <p>鉴于各地部署加快构建绿色低碳循环发展规划，多地政府与公司洽谈当地区域废塑料资源循环利用项目建设计划，目前主要有揭阳、岳阳、菏泽、天津等地。未来公司将依据项目批复进度以及前端原料回收情况进行项目复制扩产建设。废塑料项目也受到国外企业关注并提出合作意愿，公司也将顺势拓展海外业务，积极探索全球范围内的发展机遇，稳步推进国内外业务布局，为解决全球塑料污染问题，构建资源循环体系提供“惠城方案”！未来公司若有新的协议签署，将严格按照相关规定及时履行信息披露的义务。</p> <p>2、请问公司的废塑料化学回收技术在世界范围的竞争格局如何？市场份额是多少？</p> <p>从国内情况来看，中国的塑料化学回收市场起步较晚，万吨级塑料化学回收工程案例较少，整体市场还处于发展初期，市场可开发空间大。公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目的建成，充分验证了 CPDCC 技术的成熟度与可靠性，具备良好的产业化推广条件，有望在国内市场占据重要地位，进而逐步提升其在全球市场的份额。</p> <p>3、请问公司废塑料项目的原料来源是什么？</p>
--	--

公司加速构建覆盖全国的前端回收网络，通过多地子公司布局形成“工业端、农业端、生活端”三端协同的回收体系，一是农业废塑料收集，主要以废地膜为主，目前已在新疆尉犁、哈密、昌吉、喀什、阿克苏等地区投资建设废塑料及农膜循环经济产业链示范项目；二是工业废塑料收集，主要来源于全国再生纸厂的一般工业废塑料，已在山东、广东、江西等地回收；三是针对全国生活垃圾端的废塑料，其中包含填埋后陈腐垃圾中的废塑料和日常垃圾中的废塑料，目前已在揭阳、瑞昌、岷县建设分拣+清洗生产线，通过精细化、集约式处置，实现低值可回收物的分类回收和资源化利用，同时也避免了末端焚烧、填埋带来的二次污染。

4、公司三大主营业务中的催化剂业务发展受到哪些因素影响，后续有何应对举措？作为公司主要利润来源的高硫石油焦制氢灰渣综合利用项目 2025 年利润减少的原因是什么？

公司催化剂业务主要包括废催化剂处理处置服务、FCC 催化剂（新剂）的生产，其主要服务于炼油企业的催化裂化装置。受石化炼油板块盈利能力下降、废催化剂处理处置竞争加剧、部分国企采购减少、山东区域竞争加大等因素影响，公司催化剂相关业务发展受到一定影响。后续，公司将持续稳定国内市场占有率，积极拓展海外市场。同时，废塑料深度裂解项目会带动催化剂业务市场。高硫石油焦制氢灰渣综合利用项目是当前公司最主要和最稳定的收入利润来源。公司是广东石化石油焦制氢灰渣处理的唯一技术方案供应商，与广东石化的协议确保了业务稳定性。此外，公司为广东石化提供灰渣处理处置服务，同时产出蒸汽、粗钒、粗氢氧化镍等资源化综合利用产品。2025 年公司蒸汽仅面对广东石化一家客户，议价能力低、销售选择较少，蒸汽单价降低，使得项目利润减少。后续，项目利润将随着蒸汽外售等能源综合利用效率的提升而不断释放。

5、请问公司计划什么时候进行满负荷进料测试？

公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目所用天然气，目前由外部供应。因供应商天然气输送管道正开展检修工作，相关供应节奏有所调整。公司将密切关注管道检修进度，保障项目平稳推进，预计近期会进行满负荷测试。

6、请问公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目是否已启动碳排放生命周期测算工作？若已启动，目前进展如何？

目前公司正联合第三方开展全生命周期碳核算，具体碳排放量数据待核算完成后进一步披露。

7、请问公司的 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目如何理解“20 万吨/年”这个数？20 万吨是指产出产品吗？

公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范性项目中的“20 万吨/年”指标，是指有效碳氢进料量。

	<p>8、请问张总定增取得的限售股 2026 年 7 月到期，解除限售后是准备全部流通还是部分流通？ 定增股份限售到期后，近期没有减持计划。</p> <p>9、加氢装置目前建设进度如何？预计什么时候可以投入生产？ 公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范性项目加氢脱氯单元顺利完成工程中间交接（中交），后续将按规划进入系统调试与生产准备阶段。</p> <p>10、请问公司废塑料项目未来扩建产能的资金来源是什么？ 对于扩产项目所需的建设资金，公司将通过自有资金和多种渠道融资方式相结合（包括但不限于一级市场融资、二级市场融资、以及金融机构贷款融资等方式）保障项目建设资金。</p>
附件清单 （如有）	无
日期	2026 年 2 月 5 日