

证券代码：300072

证券简称：海新能科

## 北京海新能源科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	华商基金、银河证券、泉果基金、国泰海通证券、招商证券、光大证券、国投证券、兴业证券、华安证券、天风证券、华源证券、华西证券、文浩资本、山能资本、昶元投资、紫薇基金、嘉信基金、一三一基金、中千投资、同花顺（机构排名不分先后）
时间	2026年05月28日
地点	公司控股子公司山东三聚生物能源有限公司
上市公司接待人员姓名	海新能科董事、董事会秘书 张蕊 山东三聚相关业务负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司 20 万吨生物航煤（SAF）异构项目现场参观；</p> <p style="text-align: center;">二、海新能科董事、董事会秘书张蕊先生介绍海新能科公司情况、生物能源行业前景；</p> <p style="text-align: center;">三、投资者交流环节</p> <p style="text-align: center;">1、请问公司 2025 年经营情况如何？</p> 公司 2025 年营业收入 28.61 亿元，同比增长 17.90%；生物能源板块实现营业收入 18.44 亿元，占总营收 64.46%，同比增长 46.54%，毛利率 8.04%；其中，烃基生物柴油（HVO）营业收入 15.60 亿元，毛利率为 6.61%，生物航煤（SAF）营

业收入 2.84 亿元，毛利率为 15.89%，生物航煤（SAF）实现稳定量产销售。

生物能源业务是公司提升盈利能力的核心方向。2025 年，公司生物能源业务持续向好，公司采取了积极有效的交易策略，加大非欧盟市场和终端客户开拓力度，市场分布多元化，推动生物能源销量同比增加。山东三聚生物柴油异构项目（SAF）投产并持续平稳运行，产品结构优化。2025 年 10 月，公司 SAF 产品获批出口“白名单”资质；11 月，公司首批 SAF 销往海外。2026 年 01 月，子公司山东三聚成功通过可持续生物燃料圆桌会议（RSB）认证，标志着公司在可持续航空燃料领域的国际准入能力与产业标准化水平取得重要进展。

## 2、公司 2026 年一季度经营情况及下一步重点工作是什么？

2026 年一季度，公司实现营业收入 7.03 亿元，同比增长 191.23%；经营活动产生的现金流量净额 4.48 亿元，同比增长 386.52%；应收账款 2.75 亿元，较上年期末减少 57.43%。上述指标大幅改善，主要受益于生物能源业务销量同比显著增长及销售回款改善。目前，公司烃基生物柴油（HVO）及生物航煤（SAF）生产负荷处于历史高位；在手订单较为饱满，已排产至 9 月。

公司将坚持科技创新、精益管理，致力于成为世界一流的绿色能源供应商、科技创新型生物能源领跑者。重点举措如下：

### （一）做大做强生物能源核心业务

1、产能与市场拓展：山东三聚 20 万吨生物航煤（SAF）项目持续稳定生产，收率约 80%。公司已获批 SAF 出口白名单，取得 ISCC CORSIA、ISCC-EU 及 RSB 认证，将持续开拓欧盟、日韩等市场，构建多元化销售格局，努力实现生物能源产品满产满销。

2、供应链体系建设：构建生物能源自主原料供应体系，与规模化餐厨垃圾处理企业、废油脂收运企业达成战略合作，探索含油林木等原料创新应用。

3、技术持续创新：依托 MCT 悬浮床加氢技术、由高凝烃基生物柴油经异构化生产低凝生物柴油和生物航煤的成套技术等自主核心技术，持续优化工艺，巩固行业技术领先地位。

#### （二）精耕细作催化净化业务

催化净化业务作为公司传统业务板块，将持续提升产品竞争力：一是关注石化、煤化工及油气田产业发展动态，探索新型催化材料，加速产品迭代，调整产品结构，打造拳头产品；二是加大市场开拓力度，持续扩大催化剂净化剂市场份额。

#### （三）加速剥离低效资产

一是多措并举推进传统低效业务减亏，狠抓降本增效。2025 年管理费用、财务费用同比分别下降 8.70%和 27.88%。二是积极推进四川鑫达股权处置工作，进一步聚焦生物能源主业。

### 3、公司怎么看 SAF2026 年发展趋势？

2026 年以来，SAF 价格呈上涨趋势，SAF FOB ARA 价格已从 2026 年初的约 2,100 美元/吨上涨至 5 月 22 日的 3,033.44 美元/吨，尤其是 3 月中下旬以来上涨较快，主要受国际市场需求、能源价格上涨、强制添加政策执行力度等因素影响。

政策层面，欧盟 ReFuelEU 法规已进入全面执行阶段，2025 年 SAF 掺混比例为 2%，2030 年将提升至 6%，2050 年达到 70%。2025 年 11 月欧盟发布的《可持续交通投资计划》（STIP）已确定 5 亿欧元资金池，拟通过差价合约机制为 e-SAF 项目提供收入确定性，标志着欧盟从“强制添加”向“强制添加+财

政激励”双轮驱动转变。2027年欧盟将启动对 ReFuelEU 法规的首次审查，预计将强化履约监管机制。

亚洲市场方面，新加坡、泰国自 2026 年起正式实施 1% 的 SAF 掺混政策，泰国明确生产工艺仅限 HEFA 技术路线；印尼、马来西亚计划 2027 年起实施。国内自 2024 年 9 月启动 SAF 试点添加政策后，也有进一步提升的政策预期。亚洲市场正成为 SAF 需求增长的新引擎。

此外，随着 2027 年国际航空碳抵消机制 CORSIA 进入第二阶段，SAF 需求将进一步释放，预计将对 SAF 价格形成支撑。

公司将持续跟踪国内外生物航煤相关政策动态，积极把握市场机遇，拓展国内外销售渠道，努力实现生物能源产品满产满销。

#### **4、公司如何保障生物能源业务原料（UCO 等）的长期稳定供应并控制采购成本？**

公司深耕生物柴油行业多年，已构建成熟的原料供应体系。公司持续优化原料分级采购体系，与规模化餐厨垃圾处理企业、废油脂收运企业建立长期战略合作，构建生物能源自主原料供应体系，确保长期稳定供应。公司依托在反应器设计、催化剂级配、原料预处理等关键领域的独有技术，针对废弃油脂不断优化预处理技术，推进原料适应测试和资源渠道储备。同时，公司积极探索含油林木等原料的创新应用，进一步拓宽原料来源。公司不断加强供应商管理、库存物流管理、质量管理、认证管理和资金管理，增强供货稳定性和价格优势，有效控制采购成本和风险。

#### **5、请问公司在生物能源领域有哪些技术优势？**

	<p>作为国内最早进入烃基生物柴油、生物航煤领域的上市公司，公司在反应器设计、催化剂及级配、原料预处理等关键环节积累了多项核心技术。</p> <p>公司依托自主开发的悬浮床工艺与改进的固定床工艺，能够协同利用多种技术路径处理地沟油、棕榈酸化油等不同品质的废弃油脂，并可根据市场需求灵活产出烃基生物柴油（HVO）、生物航煤（SAF）等多种产品，综合加工能力位居国内前列。</p> <p>坚持科技创新是公司发展的核心动力。我们建立了完善的科创体系，拥有自主知识产权的工艺、装备及产品，多项成果通过科技成果鉴定并获得科技进步奖，具备一定的技术优势。</p>
附件清单(如有)	海新能科及生物能源产业介绍 PPT
日期	2026 年 05 月 28 日