

证券代码：300190

证券简称：维尔利

债券代码：123049

债券简称：维尔转债

维尔利环保科技集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	北京高熵资产管理有限公司韩佳运、长江证券王岭峰、海富通基金管理有限公司潘滨海
时间	2025 年 8 月 26 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 杨刚 证券事务代表 沈娟
投资者关系活动主要内容介绍	1、董秘杨刚介绍公司历史沿革、业务发展、业务转型情况。 2、公司应收账款情况及回款措施？ 回复：公司的应收账款主要是前期市政类项目的款项，其中行政事业单位及国企央企类客户占比较高。公司每年依据有关会计政策，对上述应收款计提了坏账准备。近年来，公司极为重视回款工作，2024 年及 2025 年上半年，公司现金流略有好转。未来，随着有关回款落地，将对公司的现金流及经营业绩产生积极影响。目前公司也在根据项目情况，针对一些大额的老旧项目积极与有关方保持沟通，督促其通过申请专项资金或者融资方式落实有关款项，必要时公司也积极采取了法律维权措施，以期加快资金回笼。 3、公司新业务板块生物天然气业务的未来规划、在手订单、执行情况？

回复：生物天然气项目由业主方提供原料气，公司进行沼气资源化利用系统的投资、建设及运营，并进行后端天然气并网销售。公司深度依托公司和子公司杭能环境分别在渗滤液、餐厨厨余垃圾处理等市政工程领域及农村畜禽废弃物处理等农业领域长期积累的客户及项目资源，为天然气业务的市场拓展与技术落地提供支撑。

截止目前，公司已签订 9 个生物天然气项目，对应日产生物天然气超 20 万方/天。公司落地了上海宝山再生能源利用中心沼气开发项目、山西运城餐厨和渗滤液沼气资源化项目、山鹰纸业项目等，建设打造了临江示范项目。其中已有临江项目、日照项目及二郎+吴家沟项目 3 个项目进入运营，初步实现了公司生物天然气业务在市政及工业场景的应用。公司目前也在积极推进其余在手项目的建设。根据公司及公司生物能源板块对未来五年生物天然气业务规模的规划，到 2025 年目标累计形成 50 万方/天的规模，到 2027 年达成产能 100 万方/天的规模。

公司目前也在积极推进生物能源板块的股权融资，引入具有产业背景、投资实力的机构，借助资本力量赋能产业发展。同时也可以降低财务成本与资本开支，助力生物天然气业务实现业务的规模化增长与市场加速渗透，抢占市场先机，打造先发优势。

4、生物天然气业务中的绿色溢价未来如何体现？

回复：生物质能作为全球公认的零碳属性可再生能源，在推动能源转型，实现“双碳”目标中扮演着重要角色，具有广阔的发展前景和潜力。

2023 年 5 月，欧盟通过的“碳边境调节机制”法案(简称碳关税)，适用于电力、水泥、化肥、钢铁、铝和氢等行业，将影响相关产品的价格。随着碳关税实施的临近，更多输欧产品的生产企业将转向使用绿色能源（生物天然气、绿氢、绿氨等）来降低产品碳足迹。而生物天然气相较于化石能源可减少约 65%以上的温室气体排放，是最理想的绿色能源。

生物天然气可在经过一定的绿色燃气资格认证后具有绿色

	属性。如通过国际认证体系（如 ISCC、RSB、ISO 等）获得绿色认证，随着有关政策及认证体系的成熟与完善，公司也可在生物天然气取得绿色认证后通过管网进行销售获取绿色溢价。生物天然气的绿色溢价展现出强劲的市场增长潜力。 LNG（液化天然气）主要的使用场景包括交通运输领域，如重卡、公交、船舶等以及城市燃气和工业燃料。LNG 由于其通过购买碳信用（如碳配额、生态碳汇等）来抵消其从勘探开发、运输到最终使用整个生命周期内产生的碳排放，根据碳价不同，会产生相应的溢价。生物天然气液化为绿色 LNG，凭借其可再生性、低碳性和技术适配性等特点，是航运领域绿色转型的重要突破口，在航运领域具有极大市场需求。公司可与燃气公司进行合作向其进行销售或积极探索与出口型企业、船运公司等有减排需求的企业合作。公司将先行选择个别项目进行 LNG 业务试点，打造样板项目，实现业务模式的快速复制及推广。 5、公司子公司都乐制冷有什么与液冷相关的业务吗？ 回复：液冷技术是一种通过液体作为热传导介质，将电子设备在运行过程中产生的热量吸收并转移出去，从而实现设备降温、维持其稳定运行的散热技术。核心目标是让液冷介质持续降温并高效带走热量。实现方式是通过外部散热系统实现介质的持续降温，常见方式包括：冷水机组/冷却塔、冷排散热、浸没式冷板式结合。 子公司都乐制冷主要业务为油气回收及 VOCs 治理业务。其生产的产品是冷凝（深冷）原理在石化、油气回收领域的应用，技术难点在于低温脆化、防爆、防结冰。都乐制冷的管理团队及核心技术团队拥有丰富的制冷技术经验。液冷技术主要应用于电子设备、机房等领域，其外部散热系统是一种浅冷技术的应用。从技术角度而言，深冷要难于浅冷，两种技术在不同领域均可实现价值。 公司子公司维尔利能源主要业务为工业节能业务，其为工业企业等高能耗行业提供变频节能、煤气发电、余热回收利用等节
--	---

	能服务。其拥有丰富的高效冷却系统的设计与项目实施经验, 其曾为宏微科技提供集中供冷供热的高效机房系统服务。数据中心制冷也是其未来计划开拓的领域之一, 目前已有个别项目在进行洽谈。 目前公司战略旨在将维尔利能源发展为全面的液冷技术解决方案提供商, 同时将都乐制冷定位为核心制冷设备供应商, 共同研究、开发制冷技术在数据中心等领域的应用。 6、公司关于生物柴油业务的未来规划? 回复: 生物柴油来源于植物油、动物油脂、废弃油脂(主要为餐厨废油), 作为一种绿色清洁能源, 它在全球范围内的使用需求逐渐增加。当前生物柴油的主要使用场景为车辆运输、可持续航空燃料-SAF、航运与船舶运输等。 根据 2025 年 1 月 1 日生效的《ReFuelEU 航空法规》, 欧盟要求所有从欧盟机场起飞的航班在燃料中逐步增加 SAF 的混合比例: 2025 年为 2%, 2030 年升至 6%, 2050 年目标为 70%。英国出台政策要求英国出境航班航空燃料中 SAF 掺混要求 2025 年达 2%, 2030 年达 10%, , 2035 年升至 15%, 2040 年目标为 22%。未达标的航空公司或燃料供应商将面临高额罚款。 我国于 2024 年 9 月启动了可持续航空燃料 (SAF) 的应用试点, 2025 年 7 月中国人民银行、金融监管总局、中国证监会等部委发布《绿色金融支持项目目录 (2025 年版) 》, 将生物液体燃料、可持续航空燃料 (SAF) 纳入目录。机构预测, 2021-2030 全球生物柴油需求复合增速达 10%, 2030 年全球需求有望达到 8000 万吨。生物柴油未来具有广阔的发展前景。 2025 年, 公司在江苏南通设立合资公司, 投资建设废弃油脂预处理工厂, 依托专有技术将废弃油脂加工为可用于生产氢化植物油 (HVO)、可持续航空燃料 (SAF) 及低凝点柴油等产品的工业级原料; 项目预计于 2025 年下半年投产, 设计年处理能力约 5 万吨。目前公司正在山东、重庆等地积极部署废弃油脂预处
--	---

	理工厂。同时公司也积极推进了终端航空企业或 SAF 生产工厂的客户开发工作。
附件清单（如有）	无
日期	2025-08-26