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：2026-007

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	中财绿汀投资、九铭资产、兆信资产、上海森锦投资、财通证券、宇轩创富、快星投资、弘悦私募、上海务扬资管、华泰证券、知行投资、汇丰晋信、国泰海通证券、益安资本、东方红、华源证券、金融街证券、慧博调研、近达投资、松熙私募、富国基金等机构及个人投资者
时间	2026 年 11 月 12 日 15:00-17:00
地点	上海中心大厦 31 楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：茹凡先生
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司业务情况** 公司创立于 2006 年，2019 年创业板上市（股票简称“惠城环保”，股票代码“300779”），总部位于山东省青岛市。公司始终坚持“原始技术创新，向废物要资源”的发展理念，是专注提供废物处置与资源化循环利用解决方案的国家级高新技术企业。公司发展至今，产业辐射山东、江西、湖南、广东、广西、甘肃、新疆等地，旗下拥有三十余家分子公司。2023 年成立广东东粤化学科技有限公司，承建了全球首套 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范项目。该项目所采用的混合废塑料深度催化裂解（CPDCC）技术，为公司原创颠覆性科技创新，可实现低值混合废塑料的分子级循环再利用。技术能够将填埋、焚烧及裸露环境中的“白色污染”转化为大宗化工原料，达成化石能源替代，助力双碳目标落地，赋能新质生产力发展。 公司战略核心业务是石油焦制氢灰渣资源化利用、废塑料化学循环利用，同时推动催化剂研、产、销及废催化剂的资源化利用、工业烟气治理、高盐废水再利用、储能新材料、低值混合废塑料高效回收等板块协同发展，实现资源共享、产业链接，增强经营韧性，培育可持续增长动能。公司肩负“惠及生态文明，城筑绿水青山”的使命，坚定不移的执行自主创新发展战略，勇担绿色环保治理技术领先世界的重任，为构建人与自然生命共同体和实现可持续发展，贡献中国智慧和惠城力量。

	二、问答环节主要内容 **1、公司 20 万吨废塑料项目后续技改预计耗时多久？什么时候开始？需要停工吗？技改的具体内容是什么？技改增加设备投资额大概在多少？** 公司20万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目将于年底实施装置优化升级改造，在现有装置基础上新增一台反应器。本次改造涉及裂解装置及流程衔接，预计 3-4 个月，公司将统筹技改与生产安排，结合装置运行状态、生产衔接及安全环保等因素择优确定实施窗口，公司将尽力缩短影响时间。实施进度及其对项目效益的影响存在不确定性，关于项目的具体情况请以公司披露的公告为准。 **2、现有库存的轻油如何处理？库存的轻油四季度能全部销售完吗？** 公司20万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目产出的塑料裂解轻油实现部分销售，后续回炼、加氢后批量销售，客户稳定。目前公司正开展塑料裂解轻油回炼、加氢脱氯等工作，进一步匹配下游客户产品需求。关于项目的具体进展请关注公司发布的相关公告。 **3、公司 20 万吨装置的产品分布占比是怎样的？技改后有何变化？其中，塑料裂解气是怎么处理的？** 公司20万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目主要产品为液化塑料裂解气、塑料裂解气及塑料裂解轻油。各组分的详细比例是个波动的范围，具体以典型值为代表。技改后具体产物分布变化以实际运行结果为准。现阶段，公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用装置产出的塑料裂解气主要作为装置燃料综合利用，暂不对外销售，后续规划建设 C2 分离工艺进行提纯回收利用，以提升产品附加值。具体情况详见公司发布的相关公告。 **4、想了解一下绿色溢价及欧莱雅合作情况，公司的产品是直接销售给欧莱雅吗？** 公司已取得 ISCC PLUS 认证，该认证为产品绿色溢价提供了依据。目前公司产品已实现绿色溢价销售。产品相关定价已与客户谈好并形成协议，客户合同及订单中的产品定价、供应量等涉及商业机密，暂不披露。11 月 6 日，公司与欧莱雅中国（简称“欧莱雅”）在第九届中国国际进口博览会上共同举行可持续创新加速器共创项目启动仪式，正式开启围绕化学循环再生材料的创新合作，欧莱雅成为公司化学循环再生聚丙烯（crPP）的全球首家品牌用户，首个应用成果将落地于即将上市的巴黎欧莱雅复颜专研滋润氨基洁面乳瓶盖。后续合作进展请关注公司披露的相关信息。

	5、公司后续会做绿色燃料吗？例如航空燃油？ 航空燃油的认证周期较长且标准严苛，技术门槛较高。公司计划于年底围绕裂解产物去杂、流程衔接、提升有效产物回收及降低催化剂消耗等核心问题开展系统优化，让装置的经济性更为可观。在后续产能扩张及产业链规划的过程中，公司将探索向高附加值领域延伸，以提升整体盈利能力和市场竞争力。 **6、请介绍一下 120 万吨扩产项目的进展？扩产项目的资金来源是什么？** 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工作。对于未来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保障项目建设资金。关于项目扩产的具体情况，敬请关注公司后续发布的相关公告。 **7、公司股价下跌，面对市场谣言公司将如何做市值管理的？** 公司高度重视投资者权益保护和市值管理工作，对谣言制造者和传播者表示强烈愤慨和严厉谴责，并保留向公安机关等部门报案及通过法律途径追究有关人员责任的权利，坚决维护股东及投资者权益。对于网络上不实信息，公司将通过官方渠道及时澄清、必要时采取法律手段维护公司和投资者合法权益。同时，公司通过业绩说明会、深交所互动易、投资者热线等多渠道加强规范、透明的信息披露，真实传递公司经营现状与长期价值，增进市场对公司的价值认同，提醒投资者通过正规渠道获取信息、谨防受骗。 **8、公司 20 万吨废塑料项目催化剂是公司自产吗？目前消耗情况如何？技改后成本会降低多少？** 公司20万吨/年混合废塑料资源化综合利用装置采用自主研发的循环流化床局部逆流床反应器及配套工艺技术，同步开发出与之相适配的废塑料裂解多产低碳烯烃专用催化剂。现阶段受原料灰分影响，催化剂单耗有所提升。公司计划于年底围绕裂解产物去杂、流程衔接、有效产物回收及降低催化剂消耗等环节开展系统优化，提升装置经济效益，降低成本。关于项目的具体情况请以公司发布的公告为准。 **9、就废塑料化学循环这个行业未来发展的前景是怎么看？关于扩产项目公司有规划吗？想做到多大规模？例如五年规划能做到多大规模？** 2026 年 7 月 3 日，国家发改委正式印发《循环经济发展“十五五”规划》，明确提出加快废塑料高值化化学循环技术产业化、提升高品质再生材料供给能力、扩大再生原料在石化行业应用规

	模等重点任务，为塑料循环产业高质量发展划定清晰路径。公司的废塑料项目符合国家鼓励的塑料化学循环与资源综合利用方向。公司也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。现阶段，公司会持续推进 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用装置的技改优化，推动项目实现降本增效。关于扩产项目的具体情况详见公司发布的相关公告。 **10、公司废塑料裂解装置产出的产品是否需要缴纳消费税？是阶段性的安排还是长期适用？** 公司严格遵守国家税收法律法规，具体情况请关注公司相关公告及公开披露信息。 **11、想问一下董秘关于技改周期预计为 3-4 个月的必要性？市场会担心时间过长，这样安排是否合理？** 公司20万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目后续装置技改方案已在实验室验证通过，佐证了该技术路径的有效性。公司将统筹技改与生产安排，结合装置运行状态、生产衔接及安全环保等因素择优确定实施窗口，公司将尽力缩短影响时间。实施进度及其对项目效益的影响存在不确定性，关于项目的具体情况请以公司披露的公告为准。 **12、公司废塑料项目的原料是否充足？回收成本是多少？** 公司已构建生活端、农业端、工业端三端协同的全国性废塑料回收体系：生活端依托城市环卫体系布局分选中心与回收网点，农业端打造以新疆为核心的废旧农膜循环利用全链条，工业端与造纸企业、食品包装厂等建立定向回收合作。公司会积极开拓新的废塑料回收渠道，增强原料供应保障能力。回收成本受原料品质、运输半径等因素影响，不同区域存在客观差异。具体以公司披露的公告为准。 **13、公司磨粉设备还存在问题吗？** 2026 年 7 月，公司 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用项目前端原料化单元的磨粉机安装、调试，原料化改造工作全面落地并实现连续稳定进料，在此基础上，通过满负荷现场考核。不存在“磨粉设备有问题”的情况。 **14、公司是否会考虑自建公用工程装置，以减少对园区配套及广东石化的依赖？** 项目所在园区公用工程配套完善，公司依据实际运行需要，优先依托园区统一的基础公用工程，有利于降低投资成本、缩短建设周期。后续公司将结合装置负荷、保障能力与经济性比较，评估自建与园区依托的组合方式。

	15、公司完成回炼、加氢脱氯等工作过后，是不是还要投一段时间的粉料？ 目前公司正开展塑料裂解轻油回炼、加氢脱氯等工作，进一步匹配下游客户产品需求。后续技改与生产安排，结合装置运行状态、生产衔接及安全环保等因素择优确定。关于项目的具体情况请以公司披露的公告为准。 **16、公司废塑料资源化综合利用项目与垃圾焚烧发电是否存在竞争关系？** 废塑料化学循环与垃圾焚烧发电二者总体为梯次互补关系，不存在全局性竞争。化学循环面向低值混杂废塑料实现材料闭环再生，垃圾焚烧为兜底能源化处置；仅在低值废塑料原料分流环节存在局部竞争，符合 “优先循环、兜底焚烧” 的行业处置原则。 **17、技改后对经济性有做过测算吗？** 公司针对本次技改项目已开展经济性测算，测算基于当前工艺参数、原料成本、产品售价、能耗及运维费用等假设条件，对项目投资回收期、内部收益率等核心指标进行分析。经济性测算结果仅为基于现有条件的预判，不构成盈利承诺。项目实际收益受原料供应与价格波动、产品市场行情、能耗成本、稳定运行时长等多重因素影响，存在不确定性。后续公司将持续优化工艺运行，提升项目经济效益。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 12 日