证券代码：300072　　证券简称：三聚环保

北京三聚环保新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2016-001

<table>
<tr><td>投资者关系活动类别</td><td colspan="3">√ 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　（请文字说明其他活动内容）</td></tr>
<tr><td rowspan="17">参与单位名称及人员姓名</td><td>姓名</td><td>单位</td><td>职务</td></tr>
<tr><td>杜彤</td><td>北京古槐资本投资有限公司</td><td>总经理</td></tr>
<tr><td>陈渤阳</td><td>中国国际金融股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>吴雪</td><td>北京首钢基金有限公司</td><td>投资经理</td></tr>
<tr><td>刘宇卓</td><td>中国国际金融股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>赵洁</td><td>中邮创业基金管理股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>韩佳蕊</td><td>招商证券股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>周铮</td><td>招商证券股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>胡彧</td><td>安邦基金</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>王荣亮</td><td>北京市星石投资管理有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>尚鉴</td><td>中国银河证券股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>王强</td><td>中国银河证券股份有限公司</td><td>分析师</td></tr>
<tr><td>谢笑妍</td><td>民生证券股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>陶贻功</td><td>民生证券股份有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>张翔</td><td>北京相聚资本管理有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>陈俊杰</td><td>上海申银万国证券研究所有限公司</td><td>研究员</td></tr>
<tr><td>吕佳玮</td><td>华夏基金管理有限公司</td><td>研究员</td></tr>
</table>

	谢吉	安邦资产管理有限责任公司	研究员
	韩有为	九泰基金管理有限公司	分析师
	纪石	九泰基金管理有限公司	研究员
	郭鹏	广发证券股份有限公司	资深分析师
	秦毅	鸿德基金管理有限公司	投资经理
	赵翌帆	方正证券股份有限公司	研究员
	杨伟	方正证券股份有限公司	研究员
	姚鑫	太平洋证券股份有限公司	研究员
	王亮	太平洋证券股份有限公司	研究员
	吴迪	禾其投资	副总裁
时间	2016 年 3 月 18 日		
地点	大行基业大厦 15 层会议室		
上市公司接待人员姓名	三聚环保副董事长、总经理 林科先生 三聚环保董事会秘书 曹华锋先生		
投资者关系活动主要内容介绍	一、机构代表签署《承诺书》 二、交流的主要内容： **<u>问：三聚公司业务及发展介绍？</u>** 答：以技术创新+模式创新，坚持创新驱动发展战略，建设“一流的综合性能源服务公司”，这是三聚公司在“十三五”时期给予自身的定位。 关于三聚历史沿革以及上市后的经营业绩均是公开数据，就不再累述。公司上市近 6 年，促使公司快速发展的核心既是立足能源环保产业，充分发挥技术创新优势，为煤化工、石油化工等能源企业提供产业转型升级、环保治理等整体技术解决方案和运营服务服务。 其中，煤化工转型升级既是利用现有焦化的生产装置改做煤炭的分质利用，通过就地转化生产各种清洁的、高档的化学产品。以煤炭为源头做各种化学产品和能源产品具有特定优势，面对中国特色的能源结构，解决过剩产能的途径目前只能		

	通过淘汰落后或转型升级，所以以三聚为主导的，利用创新技术和创新模式来引导这些产业升级的业务，不仅符合政策利导以及产业需求，也为三聚的发展提供了商机。 例如三聚在七台河地区示范项目，通过煤炭分质利用，整个地区全部完成后将生产 60 万吨化肥、高品蜡、润滑油基础油、溶剂油等精细化工产品，利用三聚的技术使这些项目建设成本以及产品生产成本得到大幅度降低，未来三聚还要将这些产品集中加工成更为高端的产品，统一品牌对国际市场进行销售。 石油化工面临的重要问题既是如何降低加工成本，提高环保要求以及指标要求，而柴油清洁化最大的成本就是加氢成本。三聚倡导的煤跟石油化工相结合的道路，或者说以煤化工的技术服务于石油化工，既是解决该问题的路线之一。以清洁焦炭制氢就可以将石油化工的加氢成本降低 30%-50%，现在炼油厂吨氢成本在一万到两万之间，三聚支持的项目吨氢的成本在八千左右。 下面就三聚公司“十三五”时期总体发展目标向大家进行简单介绍： （一）推进脱硫净化“一站式”服务模式创新体系，建立万吨级催化材料循环装置。 依目前市场情况来分析，脱硫服务模式在国外市场空间要大于国内。董事会刚刚批准公司在美国建立全资子公司，规模地运营美国市场页岩气脱硫服务，建设海外子公司的小组已经到达休斯顿正在筹备。希望今年在国外建立规模平台之后，力争未来五年在美国市场取得丰硕成果。 2015 年，公司与江苏禾友化工有限公司合作，采用公司自主研发的氧化锌脱硫剂循环再利用成套技术建设万吨级化肥联产项目,后续公司将通过收购的方式完成催化净化材料联产示范装置的建设。通过与传统合成氨产业的有机地融合,实现了低成本、环保的氧化锌脱硫剂循环再利用，使公司产能放大的同时有效的提升了净化产品的市场竞争力。 （二）悬浮床加氢技术工程化创新发展。 三聚的悬浮床加氢技术以及工艺不止可以进行炼油，技术成熟之后可以代替任何固定床反应器，该技术意义非常重大。加工同样的油品跟传统工艺相比轻质油的收率可以提高 30%左

	右。例如鹤壁悬浮床加氢示范项目，没有减压蒸馏装置以及焦化炼化，可以把所有石油的组分都变成了目标产品，如果以它为核心建立一个炼厂，替代催化炼化，减少 7%原料油品损失、2%催化油浆损失以及 10%以上的干熄不能成为目标产物，加上提高的轻油收率，保守的估计每吨油可以多盈利 500 元人民币以上，而对整体石油加工来说收益能提高两个点对石油化工来说都是大事。另外，中国有高、中、低温众多煤焦油，应用该技术之后，可以改变我国芳烃大规模依赖进口的局面。悬浮床加氢技术的核心反应器不同于世界上现有的其它反应器，它可以实现反应的控制，比如说煤焦油、重质渣油进去之后全产生芳烃，没有汽柴油。整个悬浮床走的化工路线是利润最高的芳烃路线，同时氢耗极低。所以这项技术打破了常规石油供应的这种格局，让非常规石油比如高硫、高金属、尾油、油砂沥青，包括盘锦的高稠油、新疆的高钙稠油，在里边加工没有任何障碍，这是三聚公司要重点推出的一个技术，可以带动三聚至少五年快速发展！ （三）低温催化燃烧技术推广。 三聚于今年将要推出低温催化燃烧技术，低温催化燃烧是借助催化剂可使有机废气在较低的起燃温度条件下，发生无焰燃烧，并氧化分解为无害气体，同时放出大量热。公司利用该技术重点解决低浓度有机物环保处理的难题，包括油气田开发过程中甲烷和轻烃通过催化燃烧回收热量实现有效利用，解决直排污染环境问题；VOCs（挥发性有机物）污染防治；煤层气通过催化燃烧生产蒸汽或者发电，实现高 效安全利用；化工企业的低浓度一氧化碳、氢气等驰放气通过催化燃烧实现高效利用。 以盘锦油田伴生气脱硫为例，伴生气组分 85%左右是氮气及二氧化碳，10%左右是甲烷，过去脱硫后将伴生气体排放到大气当中，日排放量三十万立方的伴生气就是相当于排放了价值六万元的天然气，以及二十四万立方的二氧化碳，这对大气污染（温室效应）影响很大，不仅损失了经济，也危害了环境。目前的现象都是企业一边排放气体，旁边的锅炉在烧着好的天然气给油田伴热、供蒸汽、供热水，这是对能源的极大浪费。但是通过低温催化燃烧技术，只要很小的一个集装箱大小的装置，就能把所有的这些甲烷全部转化掉。用 1%的甲烷就可以

	维持到出口气体温度不低于 400 度，这样全部等比例的将甲烷转化为二氧化碳之后，相当于减排约 25%，所有的能量全部都回收。 三聚通过对该技术进行创新开发生成系统产品，这也是公司五年规划中在气体净化、节能环保上的一个重大项目，目前已经在盘锦进行工业应用示范。 （四）攻克生物质规模化高效转化关键技术并推进产业化。 生物质是低阶煤的前身，三聚公司始终提倡煤炭分质利用，将其中的气、油、有机物分离出来生产炭基复合肥、土壤改良剂、液体有机肥、生物杀虫剂、绿色燃气等产品。公司与南京农业大学已经建立排他性合作，通过技术结合形成独特的、用于土壤改良代替现有复合肥的炭基复合肥。目前大部分氮肥 70%随着水跟空气浪费掉，利用率大概只有 30%，炭基复合肥最大的优势是氮的利用率可以到 60%。三聚公司通过技术创新与商业模式融合发展，将实现需求侧与供给侧的协同创新。 （五）推进高效钌系催化剂氨合成技术应用。 三聚公司即将推出高效钌系催化剂氨合成新技术，该技术可以把合成氨的压力通过钌基催化剂从 300 公斤的压力降到 100 公斤，而建立一个化工厂，两种压力等级投资完全是两个概念，同时大幅度提高了合成氨的收率。这个技术目前在中国是唯一的，三聚把它进行了产业化，这也是国家的重大支撑项目之一。 目前，随着电耗大幅降低，农业用电、化肥用电补贴的取消，使装置的压力等级要求大幅度提高，国内多数合成氨装置都有改造需求，公司将通过卖或者服务的形式进行推广，把反应器跟催化剂长期稳定的租给化肥厂使用，这样的模式控制力非常强，非常稳定。因为该技术独特性和公司对合成氨催化剂的独家性，所以这也成为今后五年公司快速推广的一个重点项目。 （六）建立以三聚品牌为核心的新型能源服务体系。 三聚与天津股权交易所合作成立了“中国低碳新能源板块”，为节能环保产业开辟了资本市场的先河。三聚优先把核心技术提供给合作伙伴使用，并帮助他们跟资本市场建立桥

	梁，推动其自身的发展，这也是三聚在这方面的创新。现在公司也采用一些金融创新，例如在生物质、新一代催化燃烧装置、悬浮床加氢技术上，均可能与大型的社会资本成立产业基金，去快速推动它的产业化。公司特殊的技术形成特殊的产品很多都会冠以三聚的品牌，推动三聚品牌战略。使三聚在做完项目之后，有长久的、规模的服务增值收益。 三聚过去好多年就提出了“天蓝、水清、人善”的理念，跟国家现在提出的建设“天蓝、地绿、水清”的美丽中的发展目标是一致的。克强总理在报告中说过的，建设“天蓝、地绿、水清”美丽中国，要实施保护大气、水，防治污染的净化行动，这些都跟现在三聚核心推广的东西相关。三聚的整体目标是围绕环保和服务核心业务开发和推展应用单项核心技术和系统技术的整体解决方案。这里面可能涉及到煤化工、化工，也涉及到石油化工。还有能源产品净化服务、能源产品低碳清洁转化的服务、能源产品的供给服务。公司过去卖产品现在提供服务其实就是能源产品净化服务。成为国内领先的、国际一流的综合性能源服务供应商，是我们的目标。 总之，天蓝也好水清也好，人要幸福！ **问：鹤壁悬浮床加氢示范项目近况？** 答：目前，鹤壁悬浮床加氢项目已经平稳运行一个月，运行效果完全符合预期，并且该项目实现了首次开车既成功，待平稳试运行期满后即可对外部宣布成功。 **问：悬浮床加氢技术工业化对于大型国企都是挑战，作为民营企业三聚为何敢于尝试？** 答：民营企业在创新、求存、发展上，要比国有企业更加灵活或者说更加迫切。将悬浮床加氢技术进行产业化，是基于核心技术的掌握以及核心技术团队协作，这其中集合了国际顶尖的技术专家团队与中国工程界顶尖专家，再加上三聚敢于创新发展的精神，促使三聚具备了可以解决任何问题信心。当然，也有运气！ **问：供给侧改革对三聚影响？** 答：供给侧的核心既是提升经济增长效率，侧重于增强企

	业长期发展活力，注重经济长期持续平衡和可持续发展。“十三五”时期，经济发展的重点不是扩张经济总量，而是提高经济增长的质量和效益。三聚为焦化企业提供转型升级服务完全符合供给侧改革指引，并且三聚不会给全部焦化提供升级服务。 **问：关注到三聚在七台河地区的订单较多，当资金运转困难时当地政府会不会支持？** 答：三聚通过先进的管理模式以及创新的运营理念，获得设备供应商等合作伙伴的全力支持，在项目前期不需要三聚支出过多资金，且当地政府也给予一定的支持。 **问：大连化物所煤制烯烃对三聚的影响？** 答：包教授的一步法煤制烯烃是技术上的重大进步，不考虑工业化进程问题，单从工艺路线上来讲就与三聚完全不同，三聚做重组分合成生产高品蜡、溶剂油等产品。 **问：三聚收购四家贸易公司出于什么考虑？** 答：三聚通过特定技术生产的产品做上下游的物流贸易增值服务，而收购这些公司是为了实现增值服务大战略，在服务于战略期间可以最大幅度降低风险。 **问：增值服务盈利情况？** 答：目前正处于先期平台建设阶段。 **问：与客户是否会签订长期合作合同？** 答：这个要根据实际情况签订特定合同。 **问：三聚提到未来五年发展的几项业务，请问近两年哪项业务增速较快？** 答：悬浮床加氢示范项目鉴定成功后发展将最为迅速，其次是海外脱硫服务业务。 **问：鹤壁示范项目后期运营是否有三聚参与？** 答：鹤壁示范项目最主要的任务是提供数据，后续会持续

	提供数据。 **问：净化产品毛利下降，未来三年是否持续下降？** 答：受当前经济形势影响，公司能源净化产品销售策略转换为占有市场为主，随着行情的转变，公司也会进行相应调整。 **问：催化剂生产基地全部在沈阳吗？** 答：主要是在沈阳，其他在福州以及宿迁。 **问：化肥业务会扩展到其他省份吗？** 答：目前不会考虑东三省以外的地方，只有市场属地化、资源属地化，就地生产就地消费才能实现效益最大化。 **问：合成氨原料？** 答：造气原料是焦炭，生产工艺核心是钌系催化剂。 **问：BT 项目如何保障回款？** 答：随着三聚参与的项目的推进及完善，使这些企业的现金流及盈利能力将发生质的改变，同时公司引进金融租赁支持项目保障回款。
附件清单（如有）	2016 年 3 月 18 日调研活动附件之投资者接待会议纪要
日期	2016 年 3 月 18 日