

证券代码：601011 证券简称：宝泰隆 编号：临 2017-069 号

宝泰隆新材料股份有限公司

关于对上海证券交易所问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要风险提示：

1、公司已建成的 5 万吨/年针状焦项目尚未开工生产，截止目前，该项目没有实现营业收入和利润，因生产工艺复杂，难度大，尚在调试阶段，何时能开工生产存在重大不确定性；5 万吨/年针状焦项目是公司新建项目，是公司新进入业务领域，技术和操作上存在风险；由于近几年针状焦产品价格波动很大，当公司针状焦产品生产出来后，市场价格存在不确定性

2、石墨烯为新兴行业，石墨烯应用尚处于试用推广阶段，未形成产业化的供需市场；随着石墨烯行业总体产能的不断扩大，石墨烯价格存在大幅下降的风险；石墨烯下游应用需要一段试用推广周期，短期内存在着不能实现大规模销售的风险，上半年销售收入仅为 6.85 万元，因此石墨烯项目不会对公司 2017 年度经营业绩产生较大影响

3、公司目前正在向新能源新材料行业转型升级，各项目都处于

产品推广、试生产和在建阶段，本年度不会对公司业绩产生较大影响；未来随着新能源新材料产业总体产能的不断扩大，当公司产品生产出来后，产品价格存在大幅下降的风险

4、公司目前市盈率较高，静态市盈率为 114.53，动态市盈率为 163.19，近期公司股价涨幅较大，2017 年 7 月 31 日收盘价格为 10.40 元，与 2017 年 6 月 30 日收盘价格 6.43 元相比，涨幅约为 60%，敬请投资者注意投资风险

宝泰隆新材料股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 7 月 31 日收到上海证券交易所（上证公函【2017】0881 号）《关于对宝泰隆新材料股份有限公司近期媒体报道相关事项的监管问询函》（以下简称“《问询函》”），公司收到问询函后高度重视，组织相关人员逐一对照核实相关问题，现回复如下：

问题一：市场对公司主要产品近期的价格变化、产能情况比较关注，请公司说明目前行业政策、主要产品、上下游业务、产品供需、产品价格等外部条件或生产环境是否发生重大变化；并结合目前针状焦项目目前进度，未来进展计划，具体说明当前针状焦价格变动对公司盈利能力的影响，并充分提示风险。

公司回复：（1）经公司自查，公司目前生产经营活动正常，行业政策、主要产品、上下游业务、产品供需等外部条件和生产环境没有发生重大变化。公司地处七台河市，是东北地区最重要的主焦煤产区 and 黑龙江省最大的无烟煤生产基地，丰富的煤炭资源可以保障公司原

材料的供应；下游钢铁由于去年产能压缩，今年上半年价格不断上涨，因此对焦炭的采购有所增加，使焦炭价格跟去年相比有所上涨，公司主要原材料和产品价格变动情况如下表：

	2016年度平均价（不含税）（元/吨）	2017年1—6月平均价（不含税）（元/吨）	变动幅度（%）
原煤	368.78	528	43.17
焦炭（含部分铁路运费）	925.94	1558.36	68.30

公司主要原材料原煤今年上半年平均价格比去年上涨 43.17%、主要产品焦炭今年上半年平均价格比去年上涨 68.30%，其他内、外部经营环境没有发生重大变化。（2）公司 5 万吨/年针状焦项目为 IPO 项目，该项目于 2011 年上半年开始建设，2015 年 1 月 22 日，公司召开的第三届董事会第十次会议审议通过了公司首次公开发行募投项目予以结项的议案（具体内容详见公司临 2015-002 号、2015-003 号、2015-004 号公告），2016 年 9 月，5 万吨/年针状焦项目转固。因近几年焦炭市场萎缩，七台河市域焦化产能开工不足，造成 IPO 项目原材料煤焦油不足；另外，因 5 万吨/年针状焦项目生产线生产工艺复杂，难度大，国内同类项目很少，可借鉴的经验很少，调试时间较长，截至目前，公司 5 万吨/年针状焦项目正在调试中，暂未确定具体投产时间。虽然目前针状焦价格波动很大，但截止目前对公司的损益没有影响，正式投入生产后对公司会有影响，具体影响程度取决于针状焦的市场价格。

风险提示：公司已建成的 5 万吨/年针状焦项目尚未开工生产，截止目前，该项目没有实现营业收入和利润，因生产工艺复杂，难度大，尚在调试阶段，何时能开工生产存在重大不确定性；5 万吨/年针状焦项目是公司新建项目，是公司新进入业务领域，技术和操作上

存在风险；由于近几年针状焦产品价格波动很大，当公司针状焦产品生产出来后，市场价格存在不确定性。

问题二：近期，市场对石墨烯产业关注度较高，相关媒体报道及较多。请公司结合目前公司石墨烯项目的进展，量化披露相关产出及销售情况；同时分析目前下游开发、产业应用等情况，并充分提示风险。

公司回复：（1）公司 100 吨/年石墨烯工业化生产项目已于 2017 年 1 月 4 日顺利产出石墨烯产品，截止 2017 年 7 月 31 日，公司石墨烯销售收入为 6.85 万元，对公司本年度业绩不会产生较大影响。（2）目前石墨烯产业链尚未完全打通，下游产品处于试用推广阶段，石墨烯行业产业链有待贯通，目前石墨烯产品大多为小批量卖给下游企业和科研机构用于实验、试用，公司从资金、原料、技术等方面积极参与石墨烯下游应用产品的研发和推广工作。

风险提示：石墨烯为新兴行业，石墨烯应用尚处于试用推广阶段，未形成产业化的供需市场；随着石墨烯行业总体产能的不断扩大，石墨烯价格存在大幅下降的风险；石墨烯下游应用需要一段试用推广周期，短期内存在着不能实现大规模销售的风险，截止目前，石墨烯销售收入仅为 6.85 万元，因此石墨烯项目不会对公司 2017 年度经营业绩产生较大影响。

问题三：请公司就市盈率、市净率、市值规模等，与同行业公司进行比较分析，并结合公司当前的生产经营和市场变化情况，说明盈利能力的可持续性，并进行充分的风险揭示。

公司回复： 截止 2017 年 8 月 1 日 15 时收盘，公司与其他同行业公司市盈率、市净率、市值规模比较情况如下表：

公司简称	市盈率（动）	市盈率（静）	市净率	市值规模（亿元）
山西焦化	130.97	41.88	3.31	68.07
陕西黑猫	44.57	34.61	2.92	82.58
潞安环能	13.73	20.06	1.47	279.70
ST 云维	1809.84	4.15	36.44	35.13
阳煤化工	67.39	—	1.57	58.33
宝泰隆	163.19	114.53	3.26	142.22

注：以上数据来源为（通达信）深圳市财富趋势科技股份有限公司平安证券金融终端增强版 V2.08，在该软件中，公司被列为煤炭板块，因此公司选取了同板块的山西焦化、陕西黑猫、潞安环能、ST 云维；另外在交易所的行业划分中，公司被分为化工板块（含煤化工），因此又在化工板块中选取了阳煤化工进行比较

从以上数据可以看出，公司在煤化工行业中市盈率较高。公司目前正在向新能源新材料行业转型升级，但公司新能源新材料项目都处于产品推广、试生产和在建阶段，本年度不会对公司业绩产生较大影响。

因公司半年度报告尚未披露，第二季度具体数据无法量化分析，公司第二季度生产经营活动与第一季度相比未发生重大变化，主要原材料和产品价格比第一季度有所上涨（第一季度数据可见公司 2017 年第一季度报告）。公司主要业务属于强周期行业，随着经济景气度变化，盈利水平随之变化。

风险提示：公司目前正在向新能源新材料行业转型升级，各项目都处于产品推广、试生产和在建阶段，本年度不会对公司业绩产生较大影响；未来随着新能源新材料产业总体产能的不断扩大，当公司产

品生产出来后，产品价格存在大幅下降的风险。公司目前市盈率较高，近期股价涨幅较大，敬请投资者注意投资风险。

问题四：请公司核实近期是否接受过有关研究报告发布机构的调研，如接受过，请说明是否提供过可能影响股价的敏感信息，并说明调研的时间、地点和提纲，提供调研人员的有关身份信息，供上海证券交易所进行交易核查。

公司回复：经公司自查，2017年1月1日至今，公司未接受过研究报告发布机构的调研。公司董事长焦云先生在2017年6月15日第四届中俄博览会和第二十八届哈洽会期间，于6月17日接受了人民网黑龙江频道三分钟现场采访，标题为《焦云：推动石墨烯上下游产业的高度合作与发展》，采访内容主要为：介绍公司基本情况及100吨石墨烯产品、石墨烯下游应用推广等情况；公司总工程师李毓良先生分别于2017年7月27日、28日接受了黑龙江省电视台、七台河市电视台和七台河日报的现场采访，李毓良先生主要介绍了公司石墨烯现状及在国内所处地位，公司要发展石墨烯产业链条情况。除此以外，公司其他董事、监事及高级管理人员近三个月内未接受过媒体采访。

特此公告。

宝泰隆新材料股份有限公司董事会

二〇一七年八月二日