

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：2017-005

<p>投资者关系活动类别</p>	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）		
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>姓名</p>	<p>单位</p>	<p>职务</p>
	曹令	华创证券	分析师
	柳强	华创证券	分析师
	戚政韬	中金公司	分析师
	王达	华商基金	分析师
	王兴林	中兴华投	分析师
	麦土荣	和聚投资	分析师
	谢建斌	申万宏源	分析师
	陈谦	新华基金	分析师
	李永喜	博鸿投资	分析师
	陶贻功	民生证券	分析师
	黄佳丽	华泰保兴基金	分析师
	陈旻暄	上海禅龙资产管理有限公司	CEO
<p>时间</p>	<p>2017年8月7日下午15:00</p>		
<p>地点</p>	<p>金运大厦13层会议室</p>		
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>副董事长、总经理：林科先生            董事会秘书：曹华锋先生</p>		

投资者关系活动  
主要内容介绍

- 一、机构代表及个人投资者签署《承诺书》；
- 二、林科总经理就投资者关心的问题详细介绍：

问：悬浮床加氢项目推广计划？

答：第一，悬浮床加氢项目配合公司绿色发展战略，模块化推广；第二，以悬浮床为核心建设大型煤焦油装置；第三，推广国外减压渣油小型标准化装置。目前项目推进状态良好，进度科学合理。

问：三聚悬浮床加氢技术的优势？

答：三聚 MCT 通过日本、德国、美国以及国内专家团队的技术支持，使 MCT 技术（包括专用设备）在领先性、平稳性、安全性以及经济性上获得最大保障。公司悬浮床技术优点主要体现在轻油收率高，同比传统延迟焦化 55-60%轻收、VRDS+催化裂化 65-70%轻收可以提高 25%以上，以及可以处理含高金属、高钙等重质、劣质等原料。

问：新疆环烷基高钙稠油标定进展情况？

答：该项目意义重大，实验处理的效果显示非常好。新疆环烷基稠油常压渣油中钙金属平均含量达到 516ppm；残炭为 10.1%；大于 500℃的渣油占到 60%以上；氮含量平均达到 3300ppm；硫含量平均为 2300ppm；100℃时的粘度达到 1388mPa.s；酸值达到 4.13mgKOH/g；是名副其实的高粘度、高金属、高酸值，难以加工的“愁油”。而加工处理 3600 吨高含钙稠油常渣原料结果显示：期间悬浮床各主要单元控制基本稳定，反应器没有出现结焦、磨损、堵塞等不良现象，并且给固定床提供的原料钙等金属含量达到加氢裂化段催化剂的限定值，装置转化率、轻油收率均好于常规渣油转化工艺，实现了悬浮床在高苛刻工况下的高转化率(94.21%)和全装置(悬浮床+固定床)高轻油收率(89.01%)的良好效果。

问：悬浮床加氢项目潜在市场与盈利模式？

答：第一，为炼厂提供悬浮床加氢单元装置；第二，以悬浮床加氢为核心新建工厂。

项目利润主要来自两方面，一是项目总包；二是项目建成后的增值服务。

项目总包利润来源主要来自（1）工艺包技术许可；（2）设计；（3）剂种、设备、辅材、辅料的销售；（4）工程及安装；（5）软性服务，如培训、服务与开车。

项目建成后的利润来源主要是：（1）提供催化剂。三聚以催化剂起家，在该领域具有世界领先水平。具体的催化剂使用量主要看炼厂的原料类别。对于高钙稠油，增加了吸附剂，而不是增加了活性组分的量，添加量很大，催化剂与吸附剂的消耗量可能会达到 1-1.5%；加工煤焦油组分，添加量 0.2%左右；其他重质、劣质的原料在 0.5%左右，是公司长期赢利点。

(2) 其它增值服务，如优化或贸易等。

**问：悬浮床加氢技术在国有企业方面的推广情况？**

**答：**公司通过与克拉玛依石化合作测试新疆高钙稠油，与克石化实现了直接对接，大家合作的效果非常好，成果也向总部进行了汇报，后续合作的希望也非常大，但反馈时间不能确定；另外一些用户相对简单，可能是大型合资公司，手续相对简化，可以采用增加悬浮床加氢单元装置，而不是利用该技术建设完整工厂。

**问：工业放大会不会因原料含量不同导致催化剂中毒？**

**答：**第一，催化剂是在线使用的，不存在催化剂寿命问题。第二，大型工厂设计原料基本是确定的，加工之前要对原料特性进行分析进而调整催化剂，因此不存在催化剂中毒的问题。

**问：悬浮床项目安全性如何保障？**

**答：**管道、阀体磨损、材质选择等问题都会引发安全性风险。公司有非常成熟安全的配套体系，比如运用最先进的红外监控技术，检测各反应器温度分布情况，出现丝毫泄露即会报警并及时处理。

**问：悬浮床技术加工生物质秸秆是否存在技术障碍？**

**答：**通过悬浮床加氢装置加工生物质秸秆难度要低于煤制油，目前工业装置不存在问题，需要解决的是生物质进入装置时调配浓度问题以及催化剂配比问题，目前已经基本解决。

**问：鹤壁悬浮床加氢示范装置加工计划？**

**答：**地沟油加工测试即将结束，接下来需要根据与客户谈判确定后，通过客户需求选择测试原料种类。

**问：市场环境变化是否会影响悬浮床加氢项目的推广？**

**答：**悬浮床加氢技术主要解决轻质化的问题，后端产品可以根据当地市场情况进行调整，三聚也会根据地区特色帮助客户制定适合长期发展的方案。

**问：生物质碳基肥项目推广情况？**

**答：**公司目前已与百余县签订了框架协议；今年落地项目预计达到 30 余个；预计明年在 50-100 个之间；今年 5-10 套建成投产。其中河南省拓农生物质新材料有限公司万吨级秸秆生物质综合循环利用项目预计三季度具备开车条件。

**问：每亩地碳基肥同比其他肥料经济性对比？**

**答：**过去肥料分储分销多环节，公司减少环节直接销售，

	<p>价格与当地复合肥相同。肥料施肥过程中农民关注的是体积，炭基肥施肥量可以减少 10%左右。</p> <p>公司进行了大量的对比实验，结果显示碳基复合肥在 NPK 低 10 个百分点的情况下，肥效更好。比如北大荒兴凯湖农场水稻试验田：施炭基肥的植株长势好，分叶多。炭基肥处理的水稻地上部生物量比普通肥处理高 50%，地下部生物量比普通肥处理高 26.8%。宿迁水稻试验田：炭基肥处理的水稻长势饱满。普通肥平均亩产 663 公斤，炭基肥平均亩产 753 公斤，水稻试验田产量平均增加 90 公斤/亩，平均增产 13.57%。更重要的是对土地的改良，后期成本会越来越低。目前上门来找我们合作的政府及投资者非常多。</p> <p><b>问：碳基复合肥盈利情况？</b></p> <p><b>答：</b>5 万吨规模，总投资 1.5-1.8 亿，公司收益率 20-30%。8 个月建成投产。但这只是三聚绿色发展战略中的一个重要环节，并不是全部。</p> <p>公司碳基复合肥技术是用将秸秆无氧碳化，生产碳基材料，采用催化剂的制备方法将碳基材料与尿液合成炭基复合肥。装置同时对生物质的焦油、木醋液、秸秆气进行分离，木醋液在进行分离之后，生产绿色杀虫剂、肥料，生物质气等，还可进一步延伸生产绿色化学品，秸秆气作为装置的能源来源循环利用，产生更多的收益。</p> <p>对于项目公司来说，预计碳基复合肥成本在 1400-1500 元/吨成本，尿素价格在 1500-1600 元/吨，复合肥价格在 3000-3200 元/吨，炭基肥价格与普通复合肥价格相当，但性价比更高。</p>
附件清单(如有)	2017 年 8 月 7 日调研活动附件之投资者接待会议纪要
日期	2017 年 8 月 7 日