

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：2020-01

投资者关系活动类别	<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		
参与单位名称及人员姓名	姓名	单位	职务
	杨丽斌	杭州紫潭投资管理有限公司	总经理
时间	2020年3月21日		
地点	远程		
上市公司接待人员姓名	三聚环保总经理 李林 三聚环保副总经理 高志强 三聚环保董事会秘书 曹华锋 三聚环保投资者关系总监 吴建昱		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>风险提示：</p> <p>本投资者关系活动记录中如有涉及未来的计划、业绩预测等方面的内容，均不构成本公司对任何投资者及相关人士的承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。</p> <p>问题 1：公司业绩快报提到“公司继续推进战略调整和业务转型，缩减垫资建设的对外工程业务和非核心贸易业务”，能够描述公司未来三年的业务战略规划？公司的化石能源产业综合服务（包括焦化转型、合成氨改造、悬浮床加氢等）、生态农业与绿色能源服务、贸易增值服务板块是否会持续压缩？</p> <p>回答：2019 年是公司战略转型的关键年份，公司在缩减垫资建设的基础上，实现了悬浮床生产二代生物柴油的工业化，同时江苏禾友钉基合成氨改造实现了顺利开车、乌海费托合成目前也打通全流程了。应该说，公司的核心技术逐步得到验证，这也为公司的后续发展指明了方向。</p>		

未来几年公司的业务规划包括以下几个方面：

1. 优先发展生物燃料产业和技术。

尽快实现生物燃料生产装置的建设和投产，扩大生物燃料产能，健全生物燃料产业的采购、生产与销售一体化体系，包括催化剂的开发，形成公司的核心产业，为公司创造新的效益，保证公司持续稳定的发展。

目前，使用公司技术建设的河南鹤壁生物质燃料生产装置运行正常，后续将继续依托公司技术改造提升产能，经公司改造的海南环宇生物质燃料生产装置由于受疫情影响，比原计划今年2月份的开车时间推迟了大约一个月，现在正在开车。

目前，公司董事会已经批准分别在河南鹤壁、山东莒县和广西北海设立三个生物燃料项目公司，主要目的就是为新建和扩充生物燃料产能，上述三地的项目都在推进当中，正在进行立项和项目审批工作。今年我们还计划启动固体生物质直接液化的工业示范项目，为下一代生物燃料生产技术的工业化作准备。

2. 建立特色化工产业。

去年我们收购了四川鑫达，生产产品主要为DMMn。未来我们还计划在费托精细化深加工、针状焦等领域拥有自己的生产装置，并通过持续的技术改进，优化装置生产，开发精细化品种，提升产品利润，打造特色化工产业。

3. 拓宽剂种和环保工程服务业务

在努力自主开发催化剂、净化剂新产品和品种的同时，拓展与国际知名企业合作，提高产品竞争力，拓展剂种市场空间和应用领域。扩大环保服务的市场领域，继续推广VOCs治理项目、脱硫脱硝业务，继续支持西南、新疆、美国等油气田气体净化业务的扩展。

4. 建设和运营生物质炭及炭基复合肥产业

以自建的炭基复合肥生产装置为基础，优化、运营好这个产业，经营思路由建设型向经营型进行调整，加强肥料销售、土壤综合治理和综合农技服务等业务。

5. 坚持轻资产的技术推广模式

在化石能源产业综合服务领域，未来的技术推广原则不再采取垫资建设，坚持以技术许可、工艺包、专有设备及催化剂为主的轻资产业务模式，确保有良性的现金流。

问题 2：公司二代生物柴油的技术开发情况和技术的成熟程度？目前所销售的生物质柴油价格和成本情况？后续客户的扩展计划？相比其他石化能源，公司的二代生物柴油的优势在哪里？

回答：目前公司的悬浮床工艺生产二代生物柴油的技术已经成熟，与传统固定床工艺比较优势非常明显。鹤壁示范装置自2019年7月份投料以来，保持连续运行，至今已经8个多月。装置生产的产品质量完全符合甚至优于欧盟客户要求的标准。欧美对生物燃料是强制要求使用的，即所谓的掺混指令，因此，目前二代生物

柴油处于一种供不应求的局面，而按照欧美的环保指令，未来的需求量还将显著增加，从全世界的发展趋势来看，使用生物燃料以实现碳减排是大的发展趋势，这也是我们看好这个产业的原因。

由于市场供不应求，我们现在单吨产品的毛利率水平可以达到约 30%左右。目前我们正在考虑和国内外客户签订长期代加工协议，由客户提供原料，取回产品，我方收取合理加工费用，提前锁定加工利润，最大可能规避原料和产品价格变化带来的风险。同时，我们也在推进各个项目，扩充产能，这个问题前面已经提到过了，这里不再赘述。

生物燃料相比化石能源最大的优势就是碳减排，因为生物质中的碳是吸收大气中的二氧化碳形成的，是可再生的，不会增加大气的二氧化碳含量，这是各国使用生物燃料的最大目的。二代生物柴油相比脂肪酸酯类的一代生物柴油的优势就在于品质更好，性质更接近于普通柴油，可以和普通柴油任意比例掺混、甚至百分之百的替代普通柴油，这对于提高生物柴油的使用比例，实现更大的碳减排具有重大的意义。

问题 3：公司在油气设备方面的业务进展。目前向北极地区 LNG 项目提供核心压缩机和发电机的 30 亿元项目的落地情况？其他尤其设备的订单情况？在油气设备方面的核心技术能力和与竞争对手的差异主要在哪里？

回答：这项业务属于公司控股的香港主板上市公司巨涛海洋石油服务有限公司。巨涛目前在手订单还是比较多的，截至去年 9 月 30 日约为人民币 54 亿元，这些订单都是计划今后几年要实施的。北极二期 LNG 项目已经签订合同，是今年巨涛要实施的重点项目之一，除此之外还包括埃克森美孚的项目等。模块化制造是个复杂的系统工程，对场地、制造装备、人员、质量管控以及工程经验等均有很高的要求，在这些方面巨涛是很专业并且也非常有经验的。同时，巨涛今年在专业人员方面根据业务的需要将会有较大的补充。

问题 4：公司不同板块间的内在联系是什么？后续是否有进入新的业务板块的计划？

回答：公司各个板块主要是根据技术和业务形式的不同划分的。无论是哪个板块，本质上还是基于公司的核心竞争力，即科技创新而发展的。比如环保新材料及化工产品板块，是基于公司的催化剂、净化剂技术，化石能源产业综合服务板块基于公司的合成氨、钴基费托和悬浮床等技术，生态农业与绿色能源服务板块基于公司的农作物秸秆炭化还田-土壤改良成套产业化技术等。不同板块的业务发展都需要公司的技术、工程、生产、管理等方方面面的支持，因此既有统一的管理与支撑，又根据不同的业务形式有不同的专业人才和分工。

后续随着公司战略转型的调整，有些新业务，比如生物燃料会有更大的发展，公司的业务板块可能会随着业务发展方向的变化而调整。

	<p>问题 5：公司未来 2-3 年的财务规划如何，例如对财务杠杆的使用（包括银行贷款和公司债发行等）、再融资（定增等）。</p> <p>回答：公司目前有一期永续债和一期私募债在发行中，疫情过后公司将加强路演力度，根据业务进展安排募集资金。</p> <p>问题 6：海淀国投入驻贵公司之后看到对公司运营有很大积极影响，请问后续是否有另外的资金方面的驰援？</p> <p>回答：三聚环保是北京市海淀区国有资产投资经营有限公司下属重要企业，海淀国投入驻对公司管理、业务转型、资金筹措、日常运营等各方面都起到了积极作用。资金驰援方面，海淀国投目前已经通过多种方式对三聚环保的发展给予了不断的支持。</p> <p>问题 7：林科先生目前的被动减持对公司股价产生一定影响，请问后续是否会有其他减持风险？</p> <p>回答：公司已经披露了林科先生股票被动减持的情况，由于林总是公司董事，其股份只要在市场上通过集合竞价或大宗交易减持，都需要遵守预披露、每年 25% 减持限额、窗口期限售等相关规则。因此，2020 年林总实际通过市场被动减持的股份数量将不超过其持有三聚环保股份的 25%。</p> <p>公司及控股股东海淀科技、海淀国投也非常关注林总的股权质押风险，正在与国泰君安协商，共同解决相关问题。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 3 月 23 日