

# 浙江嘉澳环保科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

### 一、调研情况

**会议时间：**2021年10月26日（星期三）上午 8:30—9:30

**会议形式：**电话会议交流

**参会人员：**董事会秘书王艳涛、财务经理黄潇、上海宝赞投资管理有限公司、浙江富唐资产、英大保险资产管理有限公司、混沌投资、幻方量化、建设银行、方正富邦基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、北京中港融鑫资产管理有限公司、英大基金管理有限公司、丰琰投资管理(上海)有限公司、上海拾贝能信私募基金管理合伙企业（有限合伙）、进门财经、上海环懿私募基金管理有限公司、上海景林资产管理有限公司、中融国际信托有限公司、中信建投证券、上海微方投资合伙人、中信银行、上海宁泉资产管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、兴业银行股份有限公司、招商资管、源乐晟资产、深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司、环懿基金、招商基金管理有限公司、荣和企业集团、涌乐投资、中信建投证券、建信理财有限责任公司、深圳融信盈通资产管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、中欧基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、中信证券资产管理业务、鹏华基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、雪湖、江苏瑞华投资控股集团有限公司、上海涌贝资产管理有限公司、远策投资、华泰证券（上海）资产管理有限公司、华夏基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、野村东方国际证券、涌乐投资、富安达基金管理有限公司、泰康资产、上海陆宝投资、上海盘京投资管理中心（有限合伙）、上海理成资产管理有限公司、杭州博海汇金资产管理公司、东海基金管理有限责任公司、上海海通证券资产管理有限公司、广东圆澄私募证券投资基金管理有限公司、大家资产管理有限责任公司

### 二、电话会议交流的主要内容

## （一）公司介绍

浙江嘉澳环保科技股份有限公司（以下简称“公司”）相关人员简要介绍公司基本情况。

## （二）主要问题及答复

1、公司新增的生物柴油产能和现有的产能，这一类产能的爬坡和产能利用率的提升的主要的瓶颈和难点在哪？

答：新能源产能是连续化设计的，一次性达产。

2、原材料的采购问题。目前用的最多的还是废弃油脂（以地沟油为代表）生物柴油，想问一下这一方面原材料的采购，公司是怎么把这一块和自己的在建产能匹配起来？因为不管是现成的还是在规划的产能体量都不小，而且废弃油脂在全国都比较分散，公司在这块都做了什么工作呢？

答：中国可供统计的地沟油的数量是将近 1000 万吨。2020 年中国直接出口的“地沟油”超过 100 万吨，这只是地沟油的应用领域之一，还有许多未开发的地沟油资源。各地政府对地沟油的管控是不一样。比如最规范的上海市政府，将地沟油列入固废名录，由市政府指定的有资质的生物柴油企业才有权参与招投标处置地沟油。浙江省内有将近 50 万吨的地沟油，为未来产能提供丰富的原料。

4、今年上半年公司生物柴油大部分都是用来生产增塑剂，出口量比较小，想请问下半年生物柴油产能还能同时满足增塑剂原料油的需求和壳牌订单的需要？

答：我们增塑剂的客户分布的比较分散，而且都是合作很多年的，这种情况下如果放弃增塑剂的客户是不利的，考虑到长期合作的关系和增塑剂价格持续上行的态势，所以上半年用来做增塑剂的比较多。生物柴油出口需求量确实比较大，下半年，我们会充分考虑下游客户和利益最大化的情况下，尽最大可能满足壳牌订单需求。

5、目前来看，公司有外购棕榈油来生产环保增塑剂，想问一下现在马来西亚和印尼那边会不会限制棕榈油的销售。

答：外购棕榈油用于生产环保增塑剂的量占比不大，欧洲现在很多国家已经禁止添加以棕榈油生产的生物柴油，长期来看，对我们是利好的。

6、地沟油采购价格往后看是怎样一个趋势？

答：根据地沟油的替代油脂的属性，地沟油价格不可能高于可食用的油脂，欧洲、美国等均采用可食用油脂植物油为原料加工生产生物柴油，因此，国内柴油的利润空间将大于国际市场生物柴油生产企业。

**7、地沟油价格上涨，公司向下游销售的时候，比如说销售壳牌，这个涨价能顺利传导吗？**

答：是的，地沟油是随着生物柴油涨价而涨价的，可以传导。

**8、20万吨生物柴油扩产的壁垒在哪？有没有什么瓶颈？**

答：除了正常的运营资金需求外，没有瓶颈。

**9、请问公司是如何做到生物柴油含硫量低的，含硫量低是不是进入到欧洲的一个比较高的门槛？**

答：生物柴油目前还处于一个供不应求的态势，所以出口的生物柴油并不一定都满足硫含量 10ppm 以内的要求，如果单纯性的把硫含量降低到 10ppm，只要不惜代价，不计成本是一定能做到的，我们公司是在 10ppm 硫含量达标的情况下，同时保证我们的成本不增加，保持持续的竞争力，这是我们的研发实力和优势。

**10、从历史上看，生物柴油最低单吨净利是多少？在原材料上涨或者下跌的过程中，单吨净利是怎么变化的？**

答：从东江能源并购后的经营数据分析，生物柴油最低的单吨净利是 500 元/吨，普遍达到 1000 元/吨的情况比较多。

**11、新能源的 20 万吨，单吨净利相比东江能源会不会更高一些？**

答：东江能源每吨地沟油能够得到 0.85 吨的生物柴油，如果是新能源的话，得率可以提升，提高盈利水平。

**12、山东济宁 2 万吨环保增塑剂的布局能不能介绍一下？**

答：目前成熟产业化的输血输液袋用增塑剂只有德国巴斯夫一家，我们做这个产品是因为我们下游客户有需求，然后我们考虑到产品未来的市场应用，因为欧洲美国在血液制品里面都是强制添加的，目前国内没有，我们考虑未来国内也会出台相应的政策，所以在这样的情况下，我们筹建了 2 万吨环保增塑剂，截止到目前，已经进入调试阶段，预计年底可以投产。

**13、公司毛利率从二季度 18%下降到第三季度的 12%，请问这个主要是产品结构的影响还是原材料上涨的影响，公司毛利率的趋势变化如何？**

答：这个主要是增加了生物柴油的销量，产品结构的不同，因为二季度我们没有对外销售生物柴油，三季度有生物柴油的销售。

**14、从近期生物柴油和棕榈油的价差走势看，请问单吨净利率有没有提升？**

答：从地沟油和棕榈油的增长趋势来看，单吨净利润还是比较稳定的，对利润影响不是特别大，净利率受分母销售价格影响较大。

**15、公司除了跟壳牌签订每年 5 万吨的长约订单之外，有没有继续提升订单规模的计划，或者其他大客户的接洽？**

答：目前我们的客户除了壳牌以外，还有俄罗斯的卢克石油，还有西班牙的托普索等国际知名的世界五百强企业，我们和壳牌签署的是保底协议，每年不少于 5 万吨。

**16、在客户报价和竞标的时候，他们会主要参考哪些指标？**

答：严格符合欧盟 EN14214 标准。

**17、20 万吨是比较少有的连续化装置，这个里面的难点和要点是什么？之前累计了什么？**

答：地沟油做生物柴油做成连续化的确是非常难的事情，因为它的原材料不是一个大宗商品，欧洲的原材料是棕榈油，所以他们那边都是连续化的反应，但是国内的原材料是地沟油，很难做到连续化。我们根据前期的技术积累经验，不断试验，对高技术产品的不断技术和探索，才有我们现在的连续化装置。

浙江嘉澳环保科技股份有限公司董事会

2021 年 10 月 26 日