

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：近期

会议形式：电话交流

参会人员：董事会秘书王艳涛、淡水泉投资管理有限公司、中国人保资产管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、英大保险资产管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、上海鹤禧投资管理有限公司、北京中财龙马资本投资有限公司、中信建投证券、北京中港融鑫资产管理有限公司、上海天九谛股权投资管理有限公司、天弘基金管理有限公司、Franklin Templeton SinoAm Securities Investment Management Inc、海宁拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）、上海理成资产管理有限公司、招银理财有限责任公司、山西证券股份有限公司、太平资产管理有限公司、上海同犇投资管理中心（有限合伙）、荣和企业集团、上海七曜投资管理合伙企业（有限合伙）、上海光大证券资产管理有限公司、上海趣时资产管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、建银国际、宁波幻方量化投资管理合伙企业（有限合伙）、浙江富唐资产、嘉实基金管理有限公司、上海格传资产管理合伙企业（有限合伙）、北京聚胜科技有限责任公司、联想控股国际业务部、煜德投资、上海健顺投资管理有限公司、丰琰投资管理(上海)有限公司、锐天投资、涌乐投资、华安基金管理有限公司、上海健顺投资管理有限公司、英大资产、诚通财务有限责任公司、远策投资、北京东直门中心、方正证券股份有限公司、上海睿扬投资管理有限公司、杭州世喜资产管理有限公司

二、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、生物柴油 20 万吨的年底会投产，项目是确定已经开始了么？目前公司是什么进展？

答：项目是 2019 年开始筹备，2020 年开工建设。到目前为止，基本上所有的主体设备都已经到位，目前是正在管道的搭建铺设以及公用工程的扫尾阶段，计划在今年的年底进行试生产。

2、明年将逐步达产还是可以直接满产？

答：理论上可以 20 万吨一次达成，考虑到春节以及一季度调试等情况，可能会影响部分产能。

3、22.6 万吨环保增塑剂产能是否包括山东高端医用增塑剂项目？

答：包含该项目的产能目前为 20 万吨，山东 2 万吨项目已在对客户试样阶段，该产品用于婴幼儿产品专用增塑剂和输血血液包装袋用增塑剂，需要产品收率达 99.99%。生产线今年完成调式。

4、航空煤油目前建设规划如何？

答：如有进展，公司将及时信披。

5、公司生物柴油原材料选择如何考虑地沟油、棕榈油、大豆油等使用情况？是否完全不考虑使用棕榈油、大豆油等植物油脂？

答：不同原料的二氧化碳周期不同，例如石化柴油考虑到从产生、开采、提炼、运输等整个链条的碳排放，大豆油考虑到从播种、收割、榨油、制成生物柴油整个过程，所以以废弃油脂作为原料加工，其二氧化碳减排量是最大的。公司所有原料均采用废弃油脂。欧盟对原料进行 part a/b 的区分。a 部分为先进原材料，以不和人类争夺粮食资源、废弃原料进行生产；b 部分为易得的各种食用油脂。在国内生产生物柴油的前提是不和人类争抢粮食资源。在江浙沪人口众多的地区，据统计有近 50 万吨地沟油，上海市 10 万吨、嘉兴约 3-5 万吨，总体来讲地沟油资源十分密集，并且江浙沪地区总体餐厨垃圾处理相对领先，地沟油量更容易统计。2017 年公司 90%以上为个人经营者提供原材料，目前有将近一半为餐厨垃圾处理企业提供，量、价更为透明。

6、中石油、中石化等巨头是否有计划进入生物柴油行业？

答：国内目前主要看相应的添加政策是否有出台，目前还没有看到相关企业

的建设信息。

7、生物质柴油的目前 10 万吨的利用率大概在什么水平？20 万吨的新产能爬坡节奏大概如何？

答：东江能源这边通过技改达到了 10 万吨，从今年的实际的产量来看，1-3 季度生产了 7 万吨的生物柴油，有些时候可能受制于限电或检修影响，基本上属于满负荷运转。新增的 20 万吨不存在产能爬坡的过程，如果调试成功，就是一次性形成 20 万吨的生产线，考虑目前还没有试生产，以及各种不确定性因素，所以我们没有考虑一季度能出很多的产品。

8、生物柴油最近价格高涨，但是净利润还是在 1000 元每吨左右？

答：1000 元左右是大概率情况。净利润可能随原材料价格、国际油价等因素波动，总体在 800~1000 元左右，公司在定价时主要以锁定原材料价格加上利润空间作为对外销售的 fob 价格。

9、生物柴油单吨净利历史上波动大，二代生物柴油占比有多少？价格比一代高多少呢？

答：2017 年公司接手东江能源时期波动较大，主要由于产能利用率不足，当时单吨利润较低，约为 500 元，但不存在亏钱。二代生物柴油和一代生物柴油的生产工艺完全不同，一代在燃烧时可以释放更多氧原子助燃，但是凝固点为 0 度，在很多地区无法使用或受到限制。二代的凝固点可以到零下 40 度左右，基本不受外界限制，且燃烧热值更高、使用条件宽泛。售价上二代比一代贵 700 美金左右，利润比一代翻一番左右。

10、公司 20 万吨的新产能所需要地沟油是否已经打通了足量的原材料采购渠道？公司觉得做到多大规模过后才会遇到原材料的一个采购的瓶颈？

答：公司目前采购以江浙沪为主，其中上海约占一半采购量，公司是上海市政府指定的废弃油脂集中应急处置单位。20 万吨产能预计需要 25-26 万吨左右地沟油原材料，主要采购以江浙沪为主。公司统计餐厨垃圾处理厂及个人最大出货量在 50 万吨左右，超过 50 万吨的生物柴油产能后，需要考虑拓展国际市场，如东南亚或长三角周边的植物油脂加工厂，加工厂的废旧原料是比较好的来源，虽然价格稍贵，但是能够获得更纯净的油品。公司和马来西亚、印尼等油脂加工厂保持合作关系，目前没有实现大量进口，如果有需要，未来会通过进口的方式

弥补。

11、公司和壳牌锁价后毛利率是否有提升？

答：公司和壳牌没有锁价，结算方式按照每月招标的最高价进行。与壳牌 5 万吨只是数量上的保证，并不是价格。

12、公司 30 万吨生物柴油中多少外售，多少用于生产环保增塑剂？

答：目前 10 万吨种仅 3~4 万吨外售，未来新增 20 万吨完全用于出口。

13、设备产能利用率多少，其盈亏平衡点是多少？采购原料和销售产品的一个账期是多少？本态的毛利率大概是一个什么水平？

答：产能不到 30%会进入亏损，保证 30%产能利用率能够达到一个盈亏平衡点。采购原材料是现货交易，没有账期；和下游客户要求在海关给出提单的 5 个工作日进行付款，也不存在账期。生物柴油毛利率无法稳态，主要取决于当月采购对象是个人还是企业，个人售卖不开具增值税发票，在后期销售中没有抵扣，无法进行资源综合再利用的退税，总体毛利会降低。所以毛利并不完全反应盈利能力，主要还是看单吨净利润。

浙江嘉澳环保科技股份有限公司董事会

2021 年 12 月 6 日