

证券代码：000803

证券简称：北清环能

## 北清环能集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-03

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	广发证券、银河证券、国泰君安证券、华创证券、中天国富、海通证券、浦银安盛、深圳前海华杉、国信证券、上海晟盟资管、西藏源乘、南方基金、上海常春藤资管、东北证券、华夏未来资管、富安达基金、国开证券、珠海由水、天风证券、浦银安盛、上海歌汝私募、兴业基金、英大资产、国海富兰克林、中银基金、浙江九章资管、复星保德、招商基金、易鑫安、齐家资产、建信金融、华夏基金、鲸域资产、上海天猷、Sunshine Capital 等		
时间	近期		
地点/会议形式	电话会议		
上市公司接待人员姓名	董事长 匡志伟、董事会秘书 宋玉飞		
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问 1 公司未来三年在生物柴油的布局是怎样的？</b></p> <p>从目前公开渠道，很多上市公司都提出拓展生物柴油业务和规划，做完调研后发现虽然上了很多产能规划但是很多地方都是闲置的，主要原因是前端源头无法得到保证，预处理需要油的原料作为稳定的来源。如果原料不稳定极有可能导致产能过剩、闲置。公司认为上游原料稳定了才能做到生物柴油的稳定销售，全部采用外购毛利率波动较大。生物柴油规划希望 2023 年能达到 30 万吨以上规模。</p> <p><b>问 2 自产油脂今年、明年、后年规划是多少，毛利率水平怎样？</b></p>		

	<p>近期受项目所在地疫情防控影响，餐厨垃圾收运与处置及油脂产量都受到了一定影响，后续随着疫情缓解，防控措施放松，自产油脂量会提升。按全年并表日处理量 3000 吨，保守 4%的提油率测算，全年自产油脂在 4 至 5 万吨的水平，明年、后年自产油脂可以根据公司餐厨垃圾日处理量和提油率进行测算。</p> <p>基于目前 UCO 价格超 9000 元/吨的背景，在达产情况下，政府补贴基本能覆盖收运处置变动成本，自产油脂毛利率能达到 80%以上。</p> <p><b>问 3 公司规划的 1 万吨的日处理量目前有具体的来源吗？</b></p> <p>公司已披露锁定的项目日处理规模在 4500 吨以上，预计今年年底能做到日处理规模在 6000 吨以上的规模。根据公开数据，公司规模已处于头部地位，且基本都以省会及大中城市为主，1 万吨日处理量是公司三年发展规划，根据后续并购节奏视情况而定，重资产的布局达到这个体量的时候会放缓扩展，优质项目总量有限，公司不会为了规模而忽略质量，规模总体会有所控制。</p> <p><b>问 4 公司与卢克公司合作情况怎样，是否有拓展其他海外客户？</b></p> <p>目前 UCO 产品出口处于供不应求的状态，卢克是公司首家海外签约客户，目前货物交接、款项支付正常。</p> <p><b>答</b> 公司也在进一步拓展海外优质客户，现已与 Argent Energy(太古集团)签署 2000 公吨 4 月份油脂销售合同，并拟与 Kolmar Group AG(科玛集团)展开油脂销售合作。</p> <p><b>问 5 与石油价格挂钩，趋势和跟踪情况是怎样的？如果 UCO 价格回落对公司的盈利水平会有怎样影响？</b></p> <p><b>答</b> 生物柴油是以原材料成本为核心，比如菜籽油、大豆油、棕榈油价格，目前上述原材料价格都处于历史高位，与汽柴油原材料的石油价格相关性较弱。</p>
--	--

废弃油脂的价格高主要还是因为欧洲供不应求，以 UCO 为原料加工而成的生物柴油具有全球公认的最大减碳价值，可加工为酯基&烃基生物柴油和生物航空煤油、价格低等相对优势而备受市场青睐。欧盟已经制定法律，2023 年以后以棕榈油为原料的生物柴油是逐步限制的，现在棕榈油出口到欧盟占比还是挺大的、另外俄乌战争进一步推高了粮食作物的价格，这部分如果加以限制，减碳效应非常好的废弃油脂是一个很好的补充替代。废弃油脂的主要来源就是东亚，预估废弃油脂全中国的产量也就 1000 多万吨，真正能够资源化利用加工成 UCO 和生物柴油那更少。所以从源头上 UCO 就是非常稀缺的。目前欧洲的需求是刚性的，所以公司对 UCO 价格持谨慎乐观的态势。

UCO 的价格从历史看是比较高，现在不含 13% 出口退税，外销价格大概在 1400 美金左右，内销价格在 9000 元/吨以上。也超公司并购项目时，内部投资测算取的边界条件 UCO 价格是不超过 7000 元/吨，能满足总投资回报率不低于 8% 要求，目前 UCO 出货价格近万元每吨，有一定的安全边际，对公司盈利影响不大。

**问 6 有传闻受俄乌战争影响，欧洲生物柴油添加计划有所放松，可能给生物柴油价格带来波动，是否对公司有影响？**

**答** 欧洲主要是以菜籽油为原材料生产生物柴油，受俄乌战争影响，目前粮食作物价格处于高位，植物油价格上涨导致生物柴油价格上涨，因为这部分是强制要求添加的，生物柴油价格上涨又拉大以废弃油脂生产的生物柴油价格空间。近期 UCO 价格仍处于持续上涨状态，生物柴油的价格一直在走高，4 月的含退税价格已近万元/吨。

目前来看，以食用油作为原材料生产生物柴油对粮食安全有一定影响，不与人类争夺粮食资源且减碳效应非常好的废弃油脂是一个很好的补充替代，未来欧洲在政策制定或者调整

	<p>上可能会更加倾向于添加以废弃油脂作为原材料生产的生物柴油，这对行业整体方向是非常大的利好，对公司盈利又积极影响。</p> <p><b>问 7</b> 关注到公司收购天津碧海、成都项目，因天津碧海收购价较高，后续公司是否会有股权融资规划？</p> <p><b>答</b> 第一，关于并购，除了天津、成都还锁定了其它几个交易，后续会陆续落地。公司的目标是成为行业龙头，我们需要占据足够的市场份额。收购省会和大中城市的项目陆续还在推进，后续还会有其它项目。今年年底锁定 6000 吨以上的目标我们有信心实现；</p> <p>第二，关于融资，在合适的时间选择什么样的方式支付现金对价，目前的项目现金流各方面都较好，也符合国家信贷方向，资金聚焦在这个行业里的一些安排，公司会通过多渠道、例如银行融资、信托融资、表外基金等其它方式，股权融资并非唯一选择，公司会用多种方法来解决并购资金。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022 年 4 月 13 日