

证券代码：300362

证券简称：天翔环境

成都天翔环境股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-001

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	信达证券研究员：唐伊辰；东方证券研究员：卢日鑫；易方达基金研究员：祁禾；北京清和泉资本管理有限公司基金经理：赵斌；尚雅投资研究员：钟承霖；中信证券研究员：高超。
时间	2017年2月10日 14:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 王培勇 油田环保业务负责人：李毅
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>公司于2014年1月21日深交所创业板上市，原名“天保重装”，主营业务为水电、化工分离设备制造，环保行业的设备占比较小。公司在2014年开始向环保行业转型，在环保领域取得较快发展，后改名为“天翔环境”。</p> <p>公司目前环保领域主要包括以下业务：1) 市政水务板块，包括污水处理、污泥；2) 油气田环保；3) 环境综合服务（城市打包、水生态、监测等）；4) 监测；第三方运维；</p> <p>二、公司水务板块情况</p> <p>水务业务包括三个方向：乡镇污水、污泥处理处置、水处理的升级改造。</p> <p>1) 乡镇污水：在乡镇污水方面，公司已中标简阳 38 个乡</p>

镇污水 PPP 项目金额 7.8 亿，18 个月建设期。公司乡镇污水处理主要业务布局在四川省内，四川省市场潜在千亿规模：四川类似于简阳的有 183 个市县级单位。四川是养殖大省，面源污染严重，乡镇的面源污染会统筹纳入治理范围。目前国内乡镇污水处理率 20%左右，处置率远远不足，公司认为未来乡镇污水处理将继续释放市场空间。

2) 市政污泥处理处置：公司污泥业务主推的工艺方案是零能耗处理工艺，第一个项目是美国的基诺沙“零能耗工厂”，2016 年 3 月投入生产。主要工艺通过热化学水解反应器对污泥的有机质进行破壁，提高处理效率，然后厌氧消化产生沼气，由沼气实现热电联产，热能用于污泥干化处理，电能用于系统消耗，最终实现污泥的无害化减量化资源化处理。

国内目前技术路线主要为填埋，公司认为未来资源化减量化是主流方向。目前该技术正在国内做推广，后续将通过 PPP 推广相关项目。公司的技术对于 5 万吨左右的中小规模污水厂是比较合适。

3) 水厂提标改造：按照水十条的要求未来城镇污水处理设施将达到一级 A 排放标准，具有较大的市场空间，公司在品牌、技术工艺和装备等方面具有一定的优势。

三、油田环保的主要技术路线和市场空间

目前，油田污泥主要的处理技术有以下三种：1) 热化学洗涤，优点为处理量大，处理过程中没有三废，设备投资小，占地面积小；缺点为处理效果相对差，一般处理后含油量为 2%。2) 干化热解氧化，高温热解，多用于土壤修复，优点是处理效果更好，缺点是只能建固定站，占地大、投资高。3) 微生物技术，将石油进行代谢降解，目前多用于国外处理，国内应用很少。公司油田污泥处理采用第一种方式，处理后一般达到含油量 2%以下，符合标准。

油田污泥市场，国内每年预计新产生钻井废弃泥浆约 400

多万方，压裂废水约 1000 万方，含油污泥约 600 多万方；随着环保法、“土十条”“水十条”的出台、执法力度的加强以及相关废弃物处置技术规范的完善，污油泥、压裂返排液等处置市场前景广阔，公司处置工艺及设备先进、实地运行处置效率高运行稳定，未来公司将稳步推进油田环保业务，快速占领相关市场，实现油田环保业务的不断突破。

公司油田污泥主要采用设备销售和运营结合的方式，目前以设备销售贡献收入为主。运营业务一般期限在 3-5 年，随着公司油田业务的进一步发展，运营将开始逐渐贡献收入。运营的收入来自于处理费，因项目不同，业务的处理费在几百元至 3000 元不等。油田污泥业务毛利率较高，该板块业务的快速发展将对公司业绩带来积极贡献。

四、海外收购方面

2014 年公司成功收购了拥有污泥热水解、消化、磷资源回收等全球专利技术的德国 CNP 公司，2015 年非公开发行收购美国圣骑士公司，成立环保监测公司天保汇同，成立环境工程公司中欧环科等，2016 年开始启动重大资产重组 AS 公司。通过海外并购，加之公司自身研发实力和与国内高等院校的合作，公司在污泥处置方面的技术居于全国领先地位。

10 月份大股东的并购基金签署股权购买协议，收购欧绿保的两个板块，A 项目和 S 项目。公司未来将着力拓展再生资源回收、城市矿山方面的业务。两个板块的总营收大概 9 亿欧元左右，EBIAT 估计在 6000 万到 7000 万欧元左右。欧绿保也看好中国市场的潜力，未来将大力开拓中国以及东南亚区域市场。

五、公司未来战略与市场布局

未来，公司将坚定不移发展环保业务，环保各领域多点开花，相应的原有设备制造业务方面的占比将有所降低。

国内市场立足四川，公司认为四川 GDP、人口的空间条件

	<p>较好，对于环保逐渐重视市场空间巨大，竞争态势也比江浙地区要弱一些。公司与省内的环保公司主要是相互合作。</p> <p>一带一路市场，重点区域主要是印度、伊朗、土耳其等。印度水处理市场非常巨大，规划很多年，项目应该会逐渐落地。公司在这些地区优势明显：公司拥有全球先进的技术和品牌，印度比较信赖欧美的品牌和技术，AS 公司在印度公司有独立的团队和生产制造基地，项目对接在积极推进。</p> <p>六、业绩预测</p> <p>公司股权激励计划：净利润 16 年达到 1.25 亿，17 年 3.1 亿，18 年 4.8 亿。但由于公司油田污泥、水务及环境 PPP 项目的取得具有不确定性，公司业绩具备一定弹性。</p>
附件清单(如有)	
日期	2017 年 2 月 10 日