



投资者常见问题之公司业务发展情况

目 录

公司业务发展情况	3
1、公司目前的主营业务主要有哪些?	3
2、公司节能板块目前的具体发展情况?	5
3、余热发电的毛利率大约?	5
4、环保业务的发展情况?	5
5、环保项目的处理费和资金回收期?	6
6、利用水泥窑处理生活垃圾的生产线合作方有哪些?	6
7、炉排炉垃圾发电和利用水泥窑处置生活垃圾的优点分别在哪?	6
8、如何能保证垃圾源的稳定, 如何考虑生产线的建设地点?	7
9、公司今年的资本性支出?	7
10、环保类项目的合作模式? 公司更加倾向于哪种合作模式?	7
11、公司纤维水泥板业务的发展情况?	7
12、纤维水泥板的竞争优势在哪?	8
13、公司港口业务情况?	9
公司未来发展规划	10
1、行业未来发展前景.....	10
2、 公司各产业板块的发展方向?	10
免责声明	12

公司业务发展情况

1、公司目前的主营业务主要有哪些？

公司目前的主营业务由节能、环保、新型建材三大板块组成。

- ◆ **节能版块业务。**公司的节能板块业务主要分为两种：余热发电和节能立磨。公司是中国水泥低温余热发电技术的原创者，拥有 13 项专利技术。该技术直接对水泥窑在熟料煅烧过程中窑头窑尾排放的余热废气进行回收，通过余热锅炉产生蒸汽带动发电机进行发电，被中国国家发改委列为国家十大重点节能工程之一。

节能立磨产品亦凭借其高效稳定的技术优势被广泛应用于水泥、钢铁等行业，目前产品已走向系列化、标准化生产。用作原料磨（生料磨）时可配套 2000t/d-12000t/d 等不同规格生产线，用作水泥、煤粉、矿渣、钢渣、粉煤灰等细粉、超细粉粉磨时可满足不同粉磨生产线产能要求。

目前公司节能业务已涉及缅甸、越南、老挝、印尼、泰国、巴基斯坦、日本、坦桑尼亚、印度等海外国家。

- ◆ **环保版块业务。**公司目前的环保业务主要技术有：利用水泥窑协同处置生活垃圾、炉排炉垃圾发电、利用水泥窑处置工业固废、危废等。

水泥窑协同处理垃圾技术是公司创新研发的用以处理城市生活垃圾的技术，能彻底解决城市垃圾填埋大量占用土地、污染环境的难题。该技术为世界首创，处理垃圾无需分拣，能充分降解二噁英，处理过程中无异味扩散，可固化重金属、同步消化污水。目前，公司已有安徽铜陵、甘肃平凉、湖南祁阳等 15 个项目投产运行，项目遍布于 11 个省市自治区。

炉排炉垃圾焚烧发电技术是公司针对无水泥厂地区研发的垃圾焚

烧发电技术。该技术能彻底降解二噁英，全程封闭处理、无臭气扩散，垃圾无需分拣，无需添加燃料，发电量高，投资省、运营成本低，选址无特殊要求。公司在安徽金寨投资建设的首个炉排炉垃圾发电项目已于 2015 年年底正式投产运行，2016 年公司又一举获得安徽宿松、霍邱，湖南澧县，新疆莎车、博乐等 5 个炉排炉垃圾发电项目，保持了良好的发展势头。

利用水泥窑处置城市工业固废、危废技术是公司研发的能有效处理工业固废、危废的技术，旨在解决因工业固废、危废量迅速激增导致的社会民生问题。2015 年底，公司还通过增资西安尧柏环保公司的方式，拓展了固废、危废处理项目的发展平台。目前尧柏环保公司共拥有固废、危废处理项目 5 个，其中蓝田一期项目、富平项目已建成投运；韩城、勉县、丹凤项目预计将于 2017 年分别投产运行。

- ◆ **新型建材业务。**为响应安徽省委、省政府“振兴皖北”、“实施芜湖跨江发展”等战略的号召，应芜湖市委、市政府，亳州市委、市政府多次邀请，公司在芜湖市江北集中区和亳州市亳芜现代产业园分别投资成立安徽海创新型节能建筑材料有限责任公司、亳州海创新型节能建筑材料有限责任公司，建设新型节能材料产业园，开展纤维水泥板的制造和销售。
- ◆ **港口物流业务。**公司经营位于江苏扬州市长江沿线的海昌港。拥有 3 个可停靠 5 万吨级货船的泊位，为长江向上游最后一个可以停泊 5 万吨级货船的港口。海昌港设计年吞吐量为 2000 万吨，后期通过投资增加设备设施扩大到 2400 万吨，提供煤、水泥、矿石的海运和内河转运服务，为电厂、水泥厂和钢铁厂提供资源。

2、公司节能板块目前的具体发展情况？

- ◆ 余热发电及立磨业务受国内新增水泥项目数量减少、市场竞争激烈影响，公司在国内的节能业务有影响，项目数量有所减少，主要为国内剩余生产线和改造业务。公司目前着力于对海外项目的拓展，通过及时收集海外市场动态，积极推进海外余热发电与自备电站业务，取得了不错的成效。另外，公司还探索除水泥外的其他行业余热发电市场，如硅铁、玻璃等。

3、余热发电的毛利率大约？

- ◆ 余热发电的毛利率大约在 25%-30%之间，海外余热发电项目的毛利率较高，约 32%左右。

4、环保业务的发展情况？

- ◆ 公司目前重点推广的环保业务主要技术有：利用水泥窑协同处置生活垃圾技术、炉排炉垃圾发电技术、利用水泥窑处置工业危废和固废技术。

公司发展前期，受惠于国家 41 号文关于利用水泥窑处置生活垃圾的政策，迅速签订了多个利用水泥窑处理生活垃圾项目，后期因补贴政策迟迟未能出台，地方政府积极性有所影响，签约进度放缓。公司及时调整发展重点，转而大力推广炉排炉垃圾发电技术，取得不错的成绩。去年年底，公司还通过增资西部水泥尧柏环保公司，作为公司发展利用水泥窑处理工业固废、危废技术的平台。截止 2016 年 6 月，公司已累计签约项目 40 个（25 个 BOT 项目、9 个 EPC 项目），其中在建项目 7 个，报批待建项目 15 个；在谈并有签约意向项目 10 余个。

5、环保项目的处理费和资金回收期？

- ◆ 利用水泥窑处置生活垃圾项目的垃圾处理费在 130-150 元/吨，炉排炉垃圾发电项目的处理费大约在 60-90 元/吨，另外炉排炉垃圾处理国家给予每吨垃圾 280 度上网，电价 0.65 元/度的补贴。利用水泥窑处理工业固废、危废的处理费差距较大，由几百元一吨到上千元一吨不等。
- ◆ BOT 项目的投资回报率大约在 10%左右。

6、利用水泥窑处理生活垃圾的生产线合作方有哪些？

- ◆ 目前，主要的合作方还是海螺水泥，另外公司也与我们的基石投资者中建材、台泥、亚泥等都有一些合作项目。其中包括公司与中建材合资建设的贵州习水、玉屏 BOT 项目，与台泥合作建设的贵州安顺 EPC 项目。

7、炉排炉垃圾发电和利用水泥窑处置生活垃圾的优点分别在哪？

- ◆ 炉排炉垃圾焚烧发电技术是公司充分吸收借鉴国外先进垃圾焚烧技术，针对无水泥厂的地区和城市，开发出的一项新型技术。该技术能有效分解、吸附二噁英，烟气处理达到欧洲排放标准。优点在于建厂选址无特殊要求，全程封闭处理，无臭气扩散，可建在居民生活区附近，对居民日常生活无任何影响。
- ◆ 利用水泥窑处置生活垃圾技术是将垃圾气化可燃气体，引入水泥窑燃烧分解，灰渣由水泥窑回收处理，垃圾坑中污水经过收集过滤后，送入气化炉进行氧化分解，处理全过程封闭，无臭气扩散，真正做到了“吃干榨净”。优点在于垃圾无需分拣，处理更加便捷、高效，能充分降解二噁英，排放标准由于欧盟发达国家标准，仅为国家标准的 1/3。且在目前国内垃圾处理厂建设过程

中遇到的“避邻”效应，利用水泥窑处置生活垃圾技术也能很好的解决。

8、如何能保证垃圾源的稳定，如何考虑生产线的建设地点？

- ◆ 公司在选址时充分考虑到该城市的人口及垃圾排放量，另外在与地方政府签订协议时都会确定一个垃圾的保底量，确保生产线正常运行。

9、公司今年的资本性支出？

- ◆ 今年的资本性支出大约在 15 亿左右。其中约有 14 亿元用于环保项目的市场开拓及项目建设，约 1 亿元用于新材料的研发中心、仓库围墙建设及市场拓展。

10、环保类项目的合作模式？公司更加倾向于哪种合作模式？

- ◆ 公司目前的合作模式主要有 BOT、EPC、BOO 等模式。模式的选择要根据客户的需要，当然，我们会倾向于 BOT 模式，因为会有源源不断的收入进行补充。公司目前的现金流很好，资产负债率很低，后期也会考虑通过一些财务杠杆的方式来增加投资。

11、公司纤维水泥板业务的发展情况？

- ◆ 纤维水泥板是以进口原生纸浆纤维、水泥、石英砂、添加剂及水等物质，经先进设备工艺精确配料、抄取成型、加压致密（高密度板）、蒸压养护、等处理而成的绿色节能新型建材，100%不含石棉。
- ◆ 目前，公司在安徽芜湖、亳州两地投资建设的新型建材生产基地均已投产运行，在生产经营发展的道路上取得了探索性的经营发

展和管理成果，特别是在产品生产、工艺控制上，积累了宝贵的经验，在市场建设和产品宣传推广应用上，积累了宝贵的资源；专业管理体系、基础规范流程逐步建立并日益完善，正逐步进入经营发展的快轨道。

12、纤维水泥板的竞争优势在哪？

◆ 纤维水泥板原料中的水泥与硅质材料一起经蒸压反应，已非传统意义上的水泥板，它继承了水泥的防水防腐优点，又克服了普通水泥制品易干燥收缩的缺点；同时板材不含石棉等有害物质，是一种性能卓越、适用面广的新型建材。主要优点有：

- 1) 绿色环保：100%不含石棉、苯及甲醛等有害物质，使用过程中不产生有毒气体或辐射。
- 2) 防火阻燃：板材属 A1 级不燃材料，不会燃烧，即使在火灾中也不会产生有毒烟雾，无火焰传递。
- 3) 隔热保温：板材导热系数低，隔热、保温性能较好，既能调节温度，增加环境舒适度，又能降低能耗。
- 4) 防水防潮：板材性能稳定，湿涨率、干缩率低，即使在露天或潮湿地区也具有良好的防水、防潮、防霜冻性能。
- 5) 防腐防蛀：用料讲究、工艺先进，使得板材抗老化、抗风化、耐久性能好，不会霉变腐烂，各种虫蚁对它也无能为力。
- 6) 隔音吸音：板材隔声性能好，可与其他吸音材料复合做成满足各类隔声要求的墙体或屏障等。
- 7) 轻质高强：板材虽重量较轻、但强度较高、韧性较好，薄板甚至可以做弧形包覆，不易变形和破裂。
- 8) 抗震性好：板材重量较轻、强度较高、韧性较好，配合龙骨等构造系统整体重量远小于厚砖墙系统，大大提高建筑自重，同时

提高总体抗震性能。

9) 耐候性好: 特别是高密度板经 14000 吨压机加压致密, 产品的干缩湿胀性能及强度大大提高, 具有优异的耐候性, 使用期限长。

10) 施工便捷: 板材通常干施工, 快捷方便、不必抹灰, 可直接喷涂料; 易于钻孔、刨边、锯割等二次加工。

13、公司港口业务情况?

- ◆ 公司经营位于江苏扬州市长江沿线的海昌港, 位于长江入海口约 200 公里, 拥有 3 个可停靠 5 万吨级货船的泊位, 为长江向上游最后一个可以停泊 5 万吨级货船的港口。设计年吞吐量为 2,000 万吨, 2014 年通过投资增加设备设施扩大到 2,400 万吨, 主要是提供煤、水泥、矿石的海运和内河转运服务, 为电厂、水泥厂和钢铁厂提供资源。
- ◆ 扬州海昌港一直为公司提供稳定的收入来源, 2015 年共实现营业收入 1.5 亿元, 实现毛利 7800 万元, 毛利率 52.45%。
- ◆ 展望未来, 港口物流产业将继续通过深挖潜力、转变思路、拓展新量、多种经营等手段, 逐步实现客户多元化, 提高服务品质和附加值。

公司未来发展规划

1、行业未来发展前景

- ◆ 中央政府提出的“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念，把“绿色发展”作为五大发展理念之一，注重的是解决人与自然和谐问题；“十三五”期间，生态环境建设必将是各级政府重视和关注的重点，为加大环保治理力度，国家对固废、危废处理的重视度将会提高，环保产业的投资强度将会不断提升。此外，随着中国对建筑产业化的推广和建筑用材绿色环保指标要求的提高，新型建材产业的市场将会逐步打开，可以预计“十三五”期间，节能环保和新型建材行业将迎来发展机遇。

2、公司各产业板块的发展方向？

- ◆ 节能产业将在关注国内余热发电改造市场的同时，继续巩固和拓展东南亚、南亚、非洲及南美洲等地区市场，做好重点项目和潜在市场跟踪，力争取得更多订单，将海外市场打造成未来几年节能业务稳定的重要支柱。
- ◆ 环保产业将同步推进利用水泥窑处理城市生活垃圾，炉排炉垃圾发电技术、利用水泥窑处置工业固废、危废技术的市场推广，努力加强与政府相关部门合作，发挥已投产项目的示范性作用，通过灵活采用 EP、EPC、BOT、PPP 等多种商业模式取得项目订单。

利用水泥窑处置生活垃圾技术方面，市场前景可观，全国约有 300-400 个符合建设条件的水泥生产线，公司将依托海螺水泥及中建材、台泥、亚泥等基石投资者，开拓市场，努力占据市场容量的三分之一。

炉排炉垃圾发电技术方面，公司目前的项目大多分布于县级城市，垃圾处理量约为 300-500 吨每天，全国约有 3000 多个县，公

司将努力争取占市场的十分之一，约 300 个。

利用水泥窑协同处置工业固废、危废技术是一种全新的处理方式，也是目前处理工业固废、危废最有效的方式，未来的发展前景很大，可取代现在所使用的固废、危废处理技术，公司的目标将是努力成为工业固废、危废的龙头主导型企业。

- ◆ 新型建材产业将进一步坚定信心，构建以江浙沪皖鲁豫等核心市场为主体的客户资源网络，充分发挥本集团生产线配套功能齐全的优势，在稳定提升后加工企业客户数量的基础上，发挥上下游产业战略合作关系优势，针对工程项目、钢结构住宅、轻钢别墅、住宅产业化、既有建筑改造等方面应用进行业务拓展，并拓宽出口渠道，始终将销量目标提升作为经营发展的第一要务。目前公司在芜湖、亳州两地建设的生产基地年产能 1600 万 m²，因处于市场开拓阶段，产能发挥不够理想，约为 30%左右。但今年以来产品市场逐步打开，产销量逐步上升，后期公司还将继续加大对板材市场的跟踪拓展，争取更多营业订单，逐步扩大产能发挥，力争在三到五年内实现现有产能的充分发挥，届时将启动二期工程，扩大公司产能，并适时在全国各地布局，打造全国性的销售体系。待芜湖、亳州两地产能充分发挥后，公司产能将达到 3200 万 m²/a，成为中国最大的纤维水泥板生产商。

同时，公司还将继续加强对产品的宣传，主动参与行业发展工作，与行业内上下游产业链保持互动，努力占据行业话语权。此外，我们将继续重视和提升产品质量和客户需求，加强工艺品质控制，提升设备运行效率，努力降低生产成本，保证出厂产品合格率，以优质的产品满足市场需求，以至诚的服务满足客户需要。

- ◆ 力争到「十三五」末，将节能环保新材料产业发展成世界知名、国内领先的领军产业，实现集团的跨越式发展。

免责声明

此等资料由中国海螺创业控股有限公司（“海螺创业”）编制，其中内容并未经过独立查证。对于此等数据中所发表或包含的信息或意见是否公平、准确、完整或正确，没有任何明确或隐含的声明或保证，贵方亦不应对之加以依赖。此等资料并非拟提供有关海螺创业财务或前景的完全或全面分析，贵方亦不可依赖此等材料作为提供上述分析。

海螺创业或其各自的董事、高级管理人员、员工、关联公司、顾问或代表，均不会对使用此材料中所发表或包含的任何信息或意见而发生的任何损失，或以其他方式与之有关而发生的损失，承担任何责任。

此等资料中所发表或包含的任何信息可在无须发出任何通知的情况下而更改，而且概不保证其内容的准确性。

此等资料仅供参考之用，不构成购买或认购证券的邀请或要约或其任何部分。

此等材料所涉及的财务数据等相关指标，以本公司所刊发的每年度年度报告及中期报告为准。