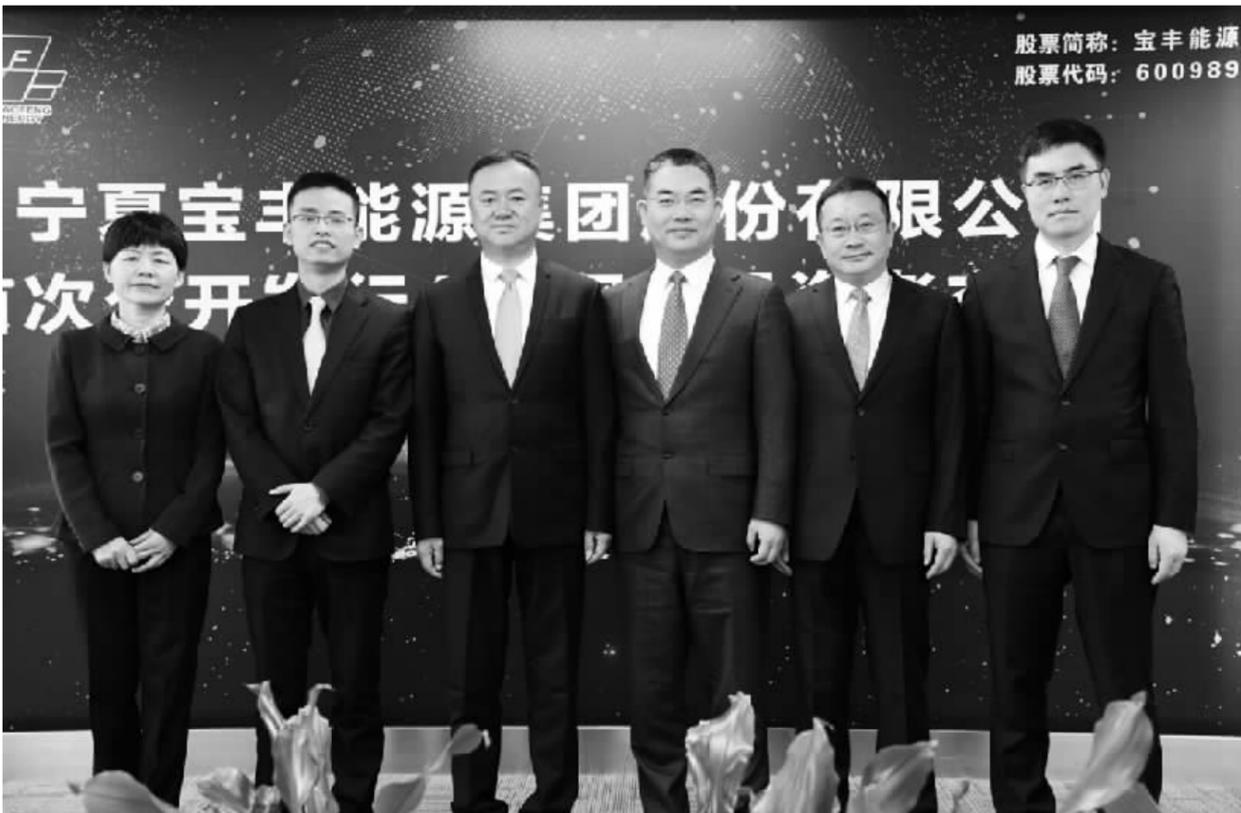


# 宝丰能源：打造煤基新材料行业领先企业

## ——宁夏宝丰能源集团股份有限公司首次公开发行 A 股网上投资者交流会精彩回放



路演嘉宾合影

股票简称：宝丰能源  
股票代码：600989

### 出席嘉宾

宁夏宝丰能源集团股份有限公司董事长	党彦宝先生
宁夏宝丰能源集团股份有限公司董事会秘书	黄爱军先生
宁夏宝丰能源集团股份有限公司财务总监	周凤玲女士
中信证券股份有限公司投资银行管理委员会能源化工行业组行政负责人、董事总经理、保荐代表人	任松涛先生
中信证券股份有限公司投资银行管理委员会总监、保荐代表人	黄超先生
中信证券股份有限公司投资银行管理委员会高级副总裁、保荐代表人	曾春先生

### 宁夏宝丰能源集团股份有限公司 董事长党彦宝先生致辞



们通过科技创新，应用国际上最先进的技术、工艺和装备，打造了集煤、焦、气、甲醇、烯烃、聚乙烯、聚丙烯及精细化工”于一体的高端能源化工产业集群。

我们的所有项目全部一次规划、分步实施。一期项目已建成投产并实现了稳定高效运行。二期的募投项目预计今年年底前也将投产。烯烃、甲醇、焦炭核心产业规模均位居行业前列。这种规模化、集约化、循环化的产业布局，使产业链上下游紧密衔接、综合联动，上一生产单元的产品直接成为下一生产单元的原料，大幅降低了建设成本、物流成本和运行成本，并有效节约了资源、保护了环境。

我们生产的产品广泛应用于工业、农业、军工、航空航天、医疗及生产、生活用品等领域，是国民经济建设不可或缺或短缺的原料，并有效填补了国内高端化工原料的进口缺口。公司成本优势明显，主要产品的毛利率高，企业负债率低，资产收益率高，收入与利润逐年攀升，形成了良好的公司信誉和品牌影响力，为股东创造了理想的回报。

未来五年，我们还将加快产业转型升级，逐步建成三期项目，完成全部规划的项目建设，打造成为全球单厂最大的煤基新材料领先企业。

各位嘉宾、广大投资者，企业的发展取之于社会，更应回馈于社会。宝丰能源一直秉承“经济效益为本、社会效益优先”的企业价值理念，今后我们将与广大投资者“同舟共济、荣辱与共”，并进一步加强公司治理，坚持守法经营，恪守企业责任，持续提升企业的核心竞争力、抗风险能力和盈利能力，努力创造出更加优异的业绩回报股东、造福社会！

谢谢大家！

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：

大家好！

欢迎大家参加宁夏宝丰能源集团股份有限公司首次公开发行股票并在上交所挂牌上市的网上路演推介会。在此，我谨代表宝丰能源董事会、管理层及全体员工，向关心、支持我公司发展的广大投资者致以诚挚的谢意！感谢你们的信任与支持！

宝丰能源的上市一直备受行业和资本市场的高度关注。此次成功上市，既是市场对公司过去快速发展的全面肯定，也为公司未来持续、健康、高质量发展注入了新的活力。今天，我们非常高兴能借此机会和广大投资者进行坦诚沟通，让大家对宝丰能源有一个全面的认识与了解，也期望听到朋友们的意见和建议。

宝丰能源成立于2005年，位于中国能源金三角——宁东国家级能源化工基地的核心区。公司主要依托宁东基地丰富的资源禀赋，秉持“资源节约、环境友好”的绿色可持续发展理念，大力发展以煤替代石油生产高端煤基新材料的循环经济产业。我

### 中信证券股份有限公司投资银行管理委员会 能源化工行业组行政负责人、董事总经理、 保荐代表人任松涛先生致辞



尊敬的各位领导、各位投资者：

大家好！很高兴参加今天的网上路演活动。首先，我谨代表中信证券对所有投资者朋友表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

宝丰能源是现代煤化工行业内的知名企业，也是宁夏规模最大的企业之一。公司地处宁东能源化工金三角地区，依托煤炭资源优势，专注于现代煤化工业务，构建了完善的煤基新材料循环经济产业链。公司

产品紧密贴合国家政策鼓励方向，在实现国家化工原料进口替代、促进民族化工行业长远发展等方面具有积极意义。

在与宝丰能源合作的过程中，我们深刻感受到公司管理团队对能源可持续发展利用的坚定信念，我们对这样一家优秀企业的未来发展充满信心。

本次公开发行是助力公司跨越式发展的关键一步。未来五年，宝丰能源将依托资本市场，致力打造全球单厂最大的煤基新材料生产企业，引领行业高质量发展；也将积极履行社会责任，促进宁夏回族自治区经济发展与人员就业。

希望通过本次网上路演推介活动，广大投资者能够更加深入了解宝丰能源，把握公司的投资价值和投资机会！今后，中信证券将切实履行保荐义务，勤勉尽职，做好持续督导工作。通过我们和公司的共同努力，与广大投资者共同分享企业的发展成果。

欢迎大家踊跃提问。谢谢大家！

### 宁夏宝丰能源集团股份有限公司 董事会秘书黄爱军先生致答谢词



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：

大家好！

宁夏宝丰能源集团股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演就要结束了，在此，真诚地感谢各位投资者、各位网友的积极参与，感谢中信证券及各中介机构为本次路演付出的辛勤劳动，感谢上证路演中心和中国证券网为我们搭建了一个良好的沟

通平台。通过 3 个小时的网上交流，各位投资者对宝丰能源有了更深的认知，对宝丰能源的投资价值有了更多的认同。我们也真切地感受到广大投资者对宝丰能源未来发展的期盼。

本次网上交流中，各位投资者、各位网友提出了很多具有建设性的意见，我们都认真做了记录。路演结束后，我们会认真梳理、研究，相信，未来的宝丰能源一定会聚焦主业，不断创新，为广大股东创造出更好的投资回报。

本次网上路演即将结束。由于时间关系，我们不能一一回答投资者提出的问题。但是，宝丰能源与中小投资者沟通的大门永远是敞开的。我们欢迎各位投资者、各位关注宝丰能源的朋友，多到宝丰能源来看看，也欢迎大家通过电话、电子邮件等方式随时与我们沟通，我们也将在规定时间内尽最大努力给予你满意的回复。再次感谢广大投资者及各位网友对宝丰能源的信任和支持！

### 经营篇

问：公司采用何种生产模式？

党彦宝：公司采用现代煤化工循环经济产业链生产模式。焦化、烯烃、精细化工装置生产的产品可以根据市场变化、客户需求，灵活调整生产不同品种、牌号、规格的产品；生产过程中，结合原料供应、产品销售等变化，及时调整生产计划，以实现经营效益最大化。

问：公司产品主要面对的客户群是哪些？

党彦宝：从地域分布看，公司产品主要销往全国十余个省份，包括宁夏、内蒙古、陕西、甘肃、河北、山东、北京、辽宁、河南、浙江、上海、重庆和广东。从行业分布看，下游客户包括塑料加工、冶金和石化等行业。

问：公司的经营范围包括哪些？

黄爱军：公司主营业务为现代煤化工产品的生产与销售，主要产品包括聚乙烯、聚丙烯、焦炭、精细化工类产品。

问：公司在财务方面有什么优势？

周凤玲：报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率较高，体现出较强的市场经营能力；成本费用控制较好，毛利率优于行业平均水平，体现出较强的内部管控能力；营业收入和净利润显著提升，固定资产投资回报明显，资产质量较高，业务发展前景良好。

本次发行募集资金将保障公司募投项目建设顺利进行，产能全部实现后，聚烯烃产品产能将在现有基础上扩大 1 倍，成为公司未来收入及利润的主要增长点。

问：公司在业务方面是否具有独立性？

曾春：公司的主营业务为现代煤化工产品的生产与销售，主要产品包括烯烃类产品、焦化类产品、精细化工类产品。

公司拥有为经营业务所必需的、独立完整的科研、生产、供应、销售系统；公司及其子公司已经取得从事前述主营业务所必需的相应资质、许可及授权，独立开展业务不存在障碍。

公司具有面向市场自主经营的能力。公司目前的主营业务不依赖于关联方之间的关联交易；对于公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间在报告期内发生的关联交易，公司董事会及股东大会已经予以确认，并由独立董事发表独立意见；对于未来不可避免的关联交易，相关方已签署了相应的日常关联交易协议，不存在显失公平的关联交易安排。

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在从事与公司主营业务相同或相似业务的情形。

### 发展篇

问：公司的未来发展战略是什么？

党彦宝：公司将始终遵循节约资源、保护环境的宗旨，秉持综合开发、循环利用的理念，不断夯实煤炭采选业这一基础，致力于现代煤化工产业发展，坚持走安全、环保、节能、清洁生产的绿色发展之路，充分依靠科技进步和工艺技术创新，实现现代煤化工产品的高端化、差异化，并通过不断健全完善市场营销体系，稳步提升公司品牌影响力和市场竞争力。

公司将以本次公开发行股票并上市为契机，借助业已建成的循环经济产业链优势、先进的生产工艺和良好的品牌美誉度，通过募集资金投资项目的建设，在不断扩大现有产品市场占有率的基础上，完成生产工艺和产品结构的优化，进一步巩固公司的行业领先地位，逐步成长为国内现

代煤化工产品主要生产供应商。

问：公司将采用哪些方式实现未来发展规划呢？

党彦宝：公司将采取以下方式、方法或途径实现未来发展规划：

1.加大研发力度

贯彻落实创新驱动发展战略，坚持问题导向，面向未来发展，服务公司战略，制定科技创新规划及年度实施计划，进行核心工艺和关键技术攻关。一方面依靠公司的核心技术团队，坚持自主研发；另一方面充分利用社会资源，积极寻求与相关科研院所合作，加快研发成果转化，实现工艺技术领先、产品性能优异、竞争优势明显的目标。

2.培养、引进高端人才

公司将通过强化内部培训和引进外部高端人才，增加人才数量，优化人才结构，更好地适应公司快速发展的需要。

3.拓宽融资渠道

公司将以本次发行并上市为契机，拓宽融资渠道，通过股权、债务等多种融资方式，为公司未来发展提供充足的资金保障。

问：对于未来发展，公司是否有具体的发展规划？

党彦宝：未来五年，公司规划新建 4 套烯烃装置，至 2022 年形成年产 1,000 万吨甲醇、300 万吨烯烃的生产规模。公司将全力推行高端化、差异化发展战略，化解煤制烯烃行业普遍存在的同质化、低端化矛盾。

### 发行篇

问：请介绍一下公司焦炭气化制 60 万吨/年烯烃项目的具体情况。

党彦宝：焦炭气化制 60 万吨/年烯烃项目的实施主体为公司本部，项目建设地点位于宁东能源化工基地临河综合工业园 A 区。根据本项目核准文件，项目新建 220 万吨/年焦炭气化制甲醇装置、60 万吨/年甲醇制烯烃装置、30 万吨/年聚乙烯装置、30 万吨/年聚丙烯装置，以及配套公用工程和辅助设施。项目建成达产后，主要产品为年产 40 万吨精甲醇、32 万吨聚乙烯、31 万吨聚丙烯及混合 C4、C5、硫磺等副产品。

问：公司募投项目中，焦炭气化制 60 万吨/年烯烃项目的市场前景如何？

党彦宝：随着我国经济社会的快速发展，工业、农业、汽车及日用品行业的需求将快速增长，国内烯烃产品供给不足、依赖进口的局面将会持续。公司作为烯烃产品的主要生产商之一，不会造成产能过剩的问题，只是来填补进口的缺口。

问：公司是否建立了募集资金专项存储制度？

黄爱军：公司 2016 年度股东大会审议通过了公司《募集资金管理制度》，公司募集资金存放于董事会批准设立的专项账户集中管理，募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到账后与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，严格执行中国证监会及上交所有关募集资金使用的规定。

问：公司上市后分红吗？

黄爱军：公司在上市后前三年（含上市当年）股东回报规划中提到：公司当年实现的净利润为正数且当年末公司累计未分配利润为正数的情况下，公司应当进行现金分红。公司可以采取现金、股票、现金股票相结合及其他合法的方式分配股利，且优先采取现金分红的利润分配形式，但利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司上市后前三年（含上市当年）以现金形

式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

问：公司本次募集资金投资项目与公司现有的业务关系紧密吗？

黄超：公司主要业务为现代煤化工产品的生产与销售。本次募集资金投资项目包括焦炭气化制 60 万吨/年烯烃项目和偿还银行借款。其中，焦炭气化制 60 万吨/年烯烃项目系对公司主营业务的拓展和延伸；偿还银行借款有助于优化公司负债结构，降低公司财务杠杆，保障公司资金运转的流动性，支持公司业务稳健发展。

问：公司此次上市的募资金额规模和投资项目是否与公司现有生产经营规模、财务状况等能力相匹配？

黄超：本次募集资金投资项目是公司借助已有经验，按照公司未来发展战略的要求，在现有业务基础上对公司主营业务的进一步深化与拓展，能够进一步提升公司业务规模及经营实力，提高公司产品的市场占有率。募资金额和投资项目与企业现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。

1.经营规模

本次募集资金投资项目——焦炭气化制 60 万吨/年烯烃项目建成投产后，公司的销售收入增幅不超过 50%。按照需求，核定增加定员 2,050 人，约为公司现有职工人数的 19%。因此，本次募资金额和投资项目与公司现有的生产经营规模相适应。

2.财务状况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司合并口径资产负债率为 49.00%。最近三年，公司息税前利润分别为 240,840.58 万元、381,141.94 万元及 472,441.96 万元，利息保障倍数分别为 4.48、7.51 及 10.07。公司资产结构符合行业特点，盈利能力和利息保障能力不断提升，资产质量较高，财务指标较好。依托公司目前较高的盈利水平和募集资金，有能力支撑公司募集资金投资项目的顺利实施及后续运营。

3.工艺技术水平

公司集成了国际国内一流的煤化工技术、工艺及设备；焦炉气转化采用自主知识产权的非催化转化工艺，转化率高、操作方便；煤气化采用航天干粉煤加压气化法，煤种适用范围宽；脱硫、甲醇合成、甲醇制烯烃、烯烃分离及聚合分别由鲁奇、戴维、大连化物所、鲁姆斯、尤尼维讯等目前世界著名的技术设备供应商提供，系国际公认的在煤化工领域最为成熟、应用最为广泛的先进技术，为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了技术保障。

4.管理能力

公司成立十多年来，特别是随着焦化废气综合利用制烯烃项目的建设和运营，管理团队、专业技术团队和全体操作人员能力素质得到了持续稳定提升，积累了较为丰富的项目建设管理和生产运营经验，培养了一大批专业技术人才，形成了较为稳定的员工队伍，完全有能力支撑本次募集资金投资项目的顺利实施及后续运营。

文字整理 倪丹  
主办 上海证券报·中国证券网  
(www.cnstock.com)

特别支持

