

# 迪森股份探索生物质能源发展新路

2015年全球总能耗中将有40%来自生物质能源,年利用量超过5000万吨标准煤

如果按照我国180万蒸吨/小时的工业锅炉保有量来计算,每年耗煤约4亿吨,工业窑炉每年消耗煤约3亿吨。若以30%替代市场测算,全国工业锅炉和窑炉每年使用生物质燃料近3亿吨。

根据使用不同原料生产蒸汽的价格测算:目前,BMF生产每吨蒸汽成本约256元,而重油和天然气成本分别在375元和384元。

证券时报记者 刘莎莎

世上本没有路,走的人多了便成了路。”迪森股份(600335)是第一个开辟生物质燃料这条道路的企业,在更多企业踏上这条道路的同时,它又开启了新的征程。

近日,在深交所相关人员带领下,近80名投资者冒着炎炎夏日,来到迪森股份,对神秘的生物质能源产业一探究竟。

活动中,迪森股份总经理马革手上拿着颗粒和块状的BMF燃料(生物质成型燃料),向近80位投资者展示,并自豪地称,以前,咱们国家是没有这种燃料的,我们从2007、2008年开始做这个燃料,第一批的燃料工厂就是我们建设的。”

随着生物质燃料这个原本陌生的词慢慢被大家熟知,迪森股份也在悄然发生着变化。2012年即是公司发展的分水岭。在这一年,迪森股份成功上市;同年,迪森股份决定转型。

## 魅力能源

生物质能源,对于大多数人来说是陌生的。事实上,它已成为了未来持续能源的重要部分,节能、环保是围绕它最闪亮的“光环”。到2015年,全球总能耗将有40%来自生物质能源,年利用量超过5000万吨标准煤。

简单来讲,生物质能转换技术可以高效地利用生物质能源,生产各种清洁燃料,替代煤炭、石油和天然气等燃料提供热能。迪森股份从事的领域便是这“第四大”能源,利用生物质燃料等新型清洁能源,为客户提供热能服务。

“一个年产30万吨的轧钢厂,使用生物质燃料,每年可为其节省燃料成本3000万;去年,公司为可口可乐节省200多万元……”这一个个活生生的数字真正体现了生物质能源的魅力”。据介绍,使用不同原料生产蒸汽的价格测算:目前,BMF生产蒸汽成本在256元/吨左右,而重油和天然气成本分别在375元/吨和384元/吨。

如果按照我国180万蒸吨/小时的工业锅炉保有量来计算,每年耗煤约4亿吨,工业窑炉每年消耗煤约3亿吨。若以30%替代市场测算,全国工业锅炉和窑炉每年使用生物质燃料近3亿吨。《生物质能发展“十二五”规划》显示,到2020年,固体成型燃料年利用有望达2000万吨,生物液体燃料年利用量达1200万吨,生物燃气年利用量达500亿立方米。

## 探索合作模式

公司现在的客户有100多个,基本上在各个领域完成了工业化示范,实现了工艺稳定性。”这是让马革引以为豪的。在完成行业布局之后,马革认为凌驾于产品之上,企业最具竞争力的仍将是公司在商业模式方面的探索。

通过对林业三剩物、秸秆等农作物进行深加工,迪森股份按工艺类别制造出BMF(固体成型燃料)、BGF(可燃气)和BOF(生态油),分别实现对传统能源煤、天然气和燃料油的替代。随着一个个项目的成功运行,迪森股份目前已探索出使用前端固化、汽化、液化燃料,运用BOT运营模式,向后端签订市场保底合同量和燃料价格,进行生物质热能供应的盈利模式。

今年4月23日,迪森股份与肇庆市亚洲金属资源再生有限公司签署合作框架协议。计划投资建设首期50MW生物质燃气供气站,为园区内的用能企业提供BGF,并负责供气站的日常运营。一个月后,迪森股份与用气量较大的7家企业签订了《生物质可燃气供气合同》,年天然气用量折合BMF6.97万吨,达(矿)产后年天然气用量折合BMF10.82万吨。

其实早在2010年7月,迪森股份BGF已成功应用于华美钢铁的60万吨/年钢铁加热炉生产线,实现了点的破冰。在工业园区内规模化推广应用BGF,不仅实现了迪森股份从点到面的突破,更开始了迪森股份下游订单由分散向集中化发展的进程。

新合作模式的探索,由点及面的拓展,BOF产业化项目的临近,都意味着迪森股份在转型的道路上迈出了一步。这一切都需要资金的支持,上市正是迪森股份加速转型的最好契机。

## 转型之意在于精

2012年7月10日,迪森股份成功踏入资本市场,也踏上了转型之路。2012年7月19日,迪森股份董事会决议将BMF生产工厂花都分公司、东莞分公司所属固定资产出租给意向无关联第三方,同时注销花都分公司及东莞分公司。

2012年10月26日,迪森股份决议将南康分公司、佛山分公司部分资产出租并注销。同日,迪森股份公告使用超募资金3165万元投资建设生态油工业示范项目。

2013年3月7日,决议变更募投项目。在投入资金不变的前提下,放弃10万吨/年的BMF产能建设,集中资金,进行热能服务项目工程建设。同时,公告将全资子公司广西迪森部分资产出租并注销。

一边是减法,一边是加法。在上市后八个月的时间里,迪森股份先后注销了花都、东莞、南康、佛山分公司及全资子公司广西迪森,向外界传递出收缩自身BMF生产的信号。在收缩BMF生产的同时,迪森股份正为BOF的产业化项目而努力,投资超募资金3165万元,建设生态油工业示范项目。

在BMF生产领域,迪森股份是第一个“吃螃蟹”的人,当初之所以进入,是苦于无人供应。马革说:五年前,我们开创了细分行业。过去,全广东省只有3家生物质燃料生产企业。如今,仅东莞和佛山地区就有近百家生产企业,BMF的供应已趋于社会化和市场化。”

从最初的布局全行业,到现在的“大型化”、“精品化”道路,迪森股份开始“挑选”客户。各个行业的顶端客户将是我们最好的样本。”马革说,在选择合作客户时,公司会考虑客户所处行业的特点。除此之外,更加注重合同的质量,倾向于选择资金实力强、信用程度高、发展前景好、蒸汽或热力用量多、价格条件更加优越的优质大型企业。”

从徐记食品到工业园燃气节能框架协议,进一步验证了迪森股份的“精品化”、“大型化”战略。今年2月28日,迪森股份与徐记食品签署热能服务合同,投资2100万元,建设工期240天,预计可带来年营业收入4000万元左右。而工业园框架性协议,预计今年入园企业燃气供应量折合BMF15万吨,2015年底达到30万吨,这将是2012年该公司生物质能源销售量的47%和92%。



- ①迪森股份总经理马革
- ②同比例缩小的项目模型——华美BGF项目
- ③同比例缩小的项目模型——美业BMF项目
- ④总经理马革带领投资者参观展厅并讲解
- ⑤投资者交流现场
- ⑥投资者涌入展厅进行参观
- ⑦投资者提问

刘莎莎/摄 彭春霞/制图

以珠三角地区各类能源价格为计算依据,工业锅炉用户选择不同的能源生产蒸汽,其成本对比:

能源种类	BMF	天然气	0#柴油	180#重油	煤
燃料单价(元/吨;元/立方米,含税)	1,219.14	4.9	8482	5220	950
蒸汽成本(元/吨蒸汽,含税)	256.11	383.67	550.74	374.85	159.44

数据来源:公司招股说明书 彭春霞/制图

公司热能运行现场废气排放指标情况:			
项目	烟尘	NO <sub>x</sub>	SO <sub>2</sub>
迪森2011年6月20日监测数据(珠海市环境保护监测站监测数据)	27mg/m <sup>3</sup>	146mg/m <sup>3</sup>	2mg/m <sup>3</sup>
国家标准限值(天然气)	50mg/m <sup>3</sup>	400mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>

注:公司数据为红塔纸业热能运行项目的检测结果,来自于珠海市环境保护监测站监测报告(珠环监气[2011]第0603号) 刘莎莎/制表 彭春霞/制图

## 创新模式为客户提供清洁能源

——投资者对话迪森股份总经理马革

证券时报记者 刘莎莎

运用的手段在变、方式在变,但宗旨是不变的。”迪森股份(600335)总经理马革表示。

在此次投资者交流会上,马革向与会人士表示,不管是呼叫易还是互动易、投知易还是投票易,为投资者服务的手段千变万化,但深交所“打造多层次资本市场、搭建投资者与上市公司间的沟通平台”这一宗旨,多年来是一成不变的。”

马革称,迪森股份也是一样的,无论是BMF、BGF还是BOF,无论是生物质能源或是其他新兴能源,公司的核心竞争力在于“利用新型清洁能源为客户提供热能运营服务”,在能源的形式及应用方面都存在向各方面延伸的可能性。

上市不满一年的迪森股份,因所处行业的特殊性及其创新的经营模式,吸引了诸多投资者的关注。交流会上,近80位投资者与马革面对面,就大家关心的问题展开了讨论。

投资者:迪森股份的原料主要是秸秆、锯末、树叶等,公司原料的主要来源是什么?

马革:一棵树真正能当家具等材料使用的部分只有40%~50%,在各个环节里面都有大量的林业剩余物。但是,原料非常分散,收集成本高,这是为何只能作为补充能源的原因所在。

不过,在广东地区,从林业局到家具厂,已经形成一个完整的原料收集体系。原料基本是免费的,成本主要在收集环节,人工成本很高。据统计,我国每年林业剩余物6亿吨,农业剩余物7亿吨。

投资者:公司的毛利率不是很高,是不是因为BMF并没有太高的技术含量?BMF与密度板有何区别?

马革:生物质燃料主要通过高压,而密度板则主要是通过黏合

来完成。

从生物质成型燃料本身来看,技术含量并不高。但迪森股份最重要的是利用强大的系统集成能力,发挥商业模式优势,为客户提供持续稳定的热能供应。

对于一个工业企业来说,虽要节省燃料成本,但一定是在持续稳定生产的前提下,迪森股份成熟的技术和稳定的运营是企业安全稳定运行的保障。

投资者:目前,煤炭的产能已经非常可观,并且已经处于一个去产能的过程。页岩气的冲击以及QE退出等,都将导致传统能源价格下降。反过来,在人力成本上升的背景下,生物质能源如何保持价格优势?

马革:公司的发展战略是利用新型清洁能源为客户提供热能运营服务,将来也存在向生物质化工等方面发展的可能。

随着原料结构的变化,煤制气也可以使用。只要是清洁能源公司就可以利用,公司是一个服务商。运营模式是公司的核心,利用产品平台,提供运营服务,客户永远是公司的资源,公司永远给客户最好的方案。

投资者:公司是一个综合能源供应商,各种能源的价格变动会不会影响到公司的核心竞争力?此外,在能源服务期间,如果因为替代能源价格过低而导致公司不得不更换能源的话,公司的设备能否无成本适应?

马革:早期公司的设备基本都是单一用途,后来公司也关注到了这个问题。

公司希望以后设备尽量做到多用途,既可以使用气体也可以使用固体、液体燃料,这些技术上是可行的。是否进行设备改造,是基于改造成本的高低。例如新投一个项目需要1000万元,改造成本可能仅为总投资成本的10%。

## 上市公司应重视资本营销

证券时报记者 刘莎莎

中国有句老话:“客户是上帝。”一个企业往往最看重的便是客户,因此客户被当作“衣食父母”来服务。一旦在客户面前丢掉了信誉,其市场势必会受到影响。其实,作为上市公司的股东,亦有着同样的关系。

“与成熟市场相比,上市公司的投资者关系管理一直是薄弱环节。”深交所相关负责人坦言,投资者关系管理,经常被通俗理解为上市公司的公共关系管理,成为一个公司资本营销的重要组成部分。有时候,即使上市公司重视与投资者的交流,可能也比较难找到切入点或者一个渠道。为此深交所“修路搭桥”,持续开展“践行中国梦·走进上市公司”活动。近日,该系列活动来到了迪森股份,近80位中小投资者亲临企业生产线、对话企业高管。

原本落于纸面上的数字及文字,因为有了这次“亲密接触”而变得更加清晰,对公司也有了新的认识。”活动结束后,一位投资者欣喜地告诉记者。

会后,一位迪森股份高管在与记者交流时也表示,投资者提出的问题都非常专业。”

为投资者和上市公司搭建一座沟通交流的桥梁,这正是深交所举办此次系列活动的主要目的。”深交所上述负责人表示,的确,随着深交所“五位一体”投资者服务平台的搭建,个人

投资者可以了解公司信息的渠道已越来越多。

近年来,为了保障投资者权益,深交所通过各种手段“修路搭桥”,不断加强投资者与上市公司间的互动与沟通。

目前,除了互动易平台,深交所还开发了网上视频股东大会,并且已在主板、中小板和创业板展开试点,未来将逐步推广到所有上市公司。

深交所上述负责人表示,虽然以前也有网络股东大会,但投资者的参与度不高,不到10%。目前试点的网络视频股东大会效果很好,一是参与度大幅提高,二是企业也越来越重视,成为企业宣传展示的一个有效手段。”

一个企业经营的内涵是企业文化,外延是社会责任。内涵的实现依托公司战略,而外延的实现则依靠品牌传播和投资者关系。投资者关系既是企业内涵与外延之间的重要桥梁,也是企业与资本市场之间的重要桥梁。

活动结束后,深交所上述负责人表示了对上市公司在投资者关系方面的期望:希望上市公司要像保护客户关系一样维护好与股东、投资者的关系,强化投资者关系管理,增进公司与股东之间的互信,尽可能降低中小投资者对公司的诉讼风险。”

据介绍,如何在强制性的披露之外做好自愿性的披露,目前已成为监管的一项重要课题。