

证券代码：002648

证券简称：卫星化学

卫星化学股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20211104

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称及人员姓名	通过长江证券组织的投资者交流电话会议参与的投资者，南方基金、博时基金、鹏华基金、兴证全球、富国基金、国海富兰克林、汇丰晋信、中信保诚、安信基金、民生加银、国寿资管、诺德基金、九泰基金、上投摩根、前海人寿、太平资产、农银汇理、国寿安保、东吴基金、华泰柏瑞、中庚基金、上银基金、融通基金、仁和人寿、华夏久盈、民生通惠、昆仑健康保险、泽泉投资、大朴资产等 80 多人
时间	2021 年 11 月 04 日 15:30 - 16:30
地点	卫星化学股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书：沈晓炜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次会议是由长江证券组织的投资者交流电话会议，公司副总裁、董事会秘书沈晓炜根据投资者关心的问题进行了解答。</p> <p>问题 1：四季度公司经营情况如何？ 回复：公司四季度各项生产经营都保持稳定，各产品装置均处于稳定生产状态，产供销工作按公司设定的目标计划推进。</p> <p>问题 2：煤价调控以来，各大宗产品的现货与期货价格均受影响下跌，公司产品价格是否受到影响？ 回复：产品价格短期的上涨可能是由于市场突发因素或上游原料价格因素影响，但产品价格保持长期向上趋势则是因为供需结构决定的。一是丙烯酸及酯近年来除公司新增产能与上海华谊搬迁产能置换外，国内外没有新增装置；但酸酯下游应用广泛，包括高吸水性树脂、减水剂、水处理剂、涂料、胶粘剂和胶粘带等上千品种，风电等新能源设施建设拉动特种涂料和胶粘剂需求；二是海外装置建成时间早，多有不可抗力情况发生，供应不稳定；三是公司产业链与技术优势带来的成本竞争力，从 2016 年至 2019 年，酸酯毛利率为 22.51%-26.57%，可比上市公司毛利率不到 6%。所以虽然价格短期有波动，但向上趋势没有变；四是根据公开资料，乙二醇 2020 年自给率 47.75%；五是</p>

受碳达峰碳中和影响，新增项目难度加大，未来新增量受到限制。同时，乙二醇价格虽然 11 月下跌了，但仍高于三季度均价。

问题 3：公司在建项目推进情况？

回复：连云港石化二阶段项目，包括 125 万吨乙烯、40 万吨聚乙烯、43 万吨环氧乙烷、60 万吨苯乙烯，主装置主体设备就位，按计划顺利建设中，预计 2022 年中期建成投产。下游精细化学品和新材料项目均按计划实施，预计在 2022 年陆续建成。年产 25 万吨聚醚大单体装置已于 10 月上旬开车并投放市场。公司以高效执行力兑现不同阶段目标，在建国内首套 UOP 技术丙烷脱氢制丙烯装置、连云港石化一阶段项目均已得到验证，在建项目如期推进，确保未来成长性。

年产 80 万吨 PDH、80 万吨丁辛醇和 12 万吨辛戊二醇项目正在报批，计划于 2023 年底建成，补足现有丙烯缺口，并与丙烯酸形成丙烯酸丁酯、丙烯酸辛酯的产业链闭环，提升产业链成本优势。

问题 4：乙烷、丙烷原料的定价机制？

回复：乙烷与丙烷采购价格是随行就市，根据市场价格进行结算。另外，公司拥有完整的 C2、C3 产业链，整个产业链的连续稳定运行是关键，原材料价格的波动可以通过完整产业链和丰富的产品结构进行传导。

问题 5：最近国家出台的双碳政策对公司有怎样的影响？

回复：近期，我们也关注到国务院和相关部委都陆续发布了有关碳达峰碳中和的文件，这为企业在新形势下高质量发展中指明方向，对产业结构产生深远的影响，对公司采用轻质化原料具备的低能耗、副产氢等独特优势都是非常有利的。在 2030 年前碳达峰行动方案中强调了“拓展富氢原料进口来源，推动石化化工原料轻质化”，也与公司产业方向相符。预计到 2023 年公司每年富余氢气约 30 万吨。而要制取 1KG 氢气，天然气制氢排放 10.3KG 二氧化碳，煤制氢排放 22.15KG 二氧化碳，乙烷裂解副产氢仅需排放 0.44KG 二氧化碳。实现氢能利用也是有效减碳。

问题 6：连云港石化二阶段项目的乙烷运输船建造进程？费用有没有因海运影响明显上涨？

回复：我们从船东处了解到六艘乙烷运输船的建造都在按计划推进，船厂具有丰富的造船经验，并且我们与船东的租赁协议以及船东与船厂的造船协议对交船时间都有严格的约束。我们租金已经在协议中锁定，不会受海运费用的上涨影响。

问题 7：卫星石化更名为卫星化学，下一步规划是什么？

回复：公司从卫星石化更名为卫星化学其实是不忘化学新材料的初心，当初为解决高分子乳液原料瓶颈逐步向上游延伸。现在卫星 C2、C3 产业链已形成，为向化学新材料科技公司发展提供了原料保障，我们将下游产业初步划分为新能源（氢能、锂电池电解液溶剂与

	添加剂、POE）、新材料（聚烯烃、高分子材料）和精细化学品（丙烯酸及酯、EO、EG），并根据产业规划进一步丰富三个板块的产品体系。所以，卫星会以坚定的信念、高效的执行力和以科技创新创造未来的理念将卫星化学打造成以轻烃一体化为核心的低碳化学新材料科技公司。
附件清单 (如有)	无
日期	2021年11月07日