

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：20240326

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
活动参与人员	副总裁、董事会秘书沈晓炜；副总裁、财务负责人郦珺；IR 总监李扬 UBS、BNP、CCB International Asset Management Limited、China Investment Corporation、Dymon、Grand Alliance、Green Court Capital、Hanwha Investment Trust Management Co Ltd、Helled Capital、Lcrich Capital Management、Millennium Capital Management、Pleiad Investment Advisors、Point72、Redwheel、Schroders、Springs Capital、Value Partners Limited、Willing Capital、百嘉基金、保银投资、碧云银霞投资、禀赋资本、博道基金、博时基金、财通资管、财信证券、常春藤资管、晨翰基金、晨燕资管、乘是投资、创金合信、大朴资产、淡水泉、德邦基金、第五公理、第一北京、第一创业、东方红、东方基金、东海基金、多鑫投资、法巴海外投资、沅杨资产、复星保德信、富安达基金、富敦投资、富国基金、高盛、高腾国际资管、歌斐资产、格林基金、工银理财、工银瑞信、观富资产、光大自营、广发基金、国华兴益资管、国金资管、国君资管、国盛证券、国寿资产、国泰基金、海通国际证券、海通证券、瀚川投资、杭银理财、颢升基金、禾永投资、合远基金、恒泰证券、恒越基金、红筹投资、红土创新、鸿商集团、华安基金、华宝基金、华富基金、华融自营、华西基金、华夏基金、汇丰晋信、汇华理财、汇添富、混沌投资、建信资产、金泊投资、金信基金、金元顺安基金、景林资产、景顺长城、九泰基金、理成资产、路博迈亚洲、米仓资产、民生加银基金、民生通惠基金、明世伙伴基金、明泽投资、摩根士丹利华鑫基金、摩根士丹利基金、南方基金、宁泉资产、宁银理财、诺安基金、诺德基金、盘京投资、朴石投资、朴易投资、浦银安盛基金、七曜投资、千禧基金、前海禾丰正则资产、前海联合基金、乾璐投资、青骊投资、清和泉资本、趣时资产、人保资产、睿扬投资、睿远基金、森锦投资、驼铃基金、山西证券、山楂树基金、上海景熙资产、上海人寿保险、上海证券、申万菱信基金、拾贝投资、拾年投资、世诚投资、双安资产、太平基金、泰康资产、天风证券、天弘基金、天朗资产、万家基金、文博启胜、西部利得、西部自营、湘财基金、向日葵投资、信泰人寿、兴业基金、兴银基金、兴证全球基金、序

	列基金、循远资产、燕园创新资本、颐和久富投资、易方达基金、弈宸基金、益民基金、银河基金、涌津投资、圆信永丰、源乐晟、远信（珠海）基金、远舟资产、长城财富、长江证券、长信基金、招商基金、招银理财、兆天投资、浙商基金、浙商资管、正圆基金、中庚基金、中国民生银行、中海基金、中加基金、中欧基金、中信保诚基金、中信建投自营、中信证券、中意资产、中银国际、中银国际资管、中银基金、中银证券、中邮人寿、中再资产、众安在线、朱雀基金等，共 282 人（排名不分先后）
时间	2024 年 3 月 26 日
地点	卫星化学股份有限公司会议室
形式	电话会议
交流内容及 具体问答记录	<p>一、解读公司 2023 年年度报告的相关情况：</p> <p>2023 年，公司稳扎稳打，拾级而上，进一步丰富了新材料生态圈，向规模化、高端化、绿色化发展进一步迈进。公司实现营业收入 414.87 亿元，同比增长 12.00%；归属于上市公司股东的净利润 47.89 亿元，同比增长 54.71%；扣非净利润 46.72 亿元，同比增长 51.8%；经营性现金流 79.96 亿元，同比增长 34.73%；实现每股收益 1.42 元。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总资产 645.82 亿元，同比增长 8.06%，归属于上市公司股东的净资产 254.65 亿元，同比增长 14.92%，每股净资产 7.56 元。利润分配方面，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.00 元；研发投入 16.26 亿元，同比增长 31.3%，获受专利 97 件，持续三年研发投入超过 10 亿，未来五年公司计划研发投入将超过 100 亿元。公司坚持轻烃产业链一体化战略布局使得公司盈利能力韧性十足，在行业寒冬中较好地完成了各项经营目标，行业地位和社会影响力站上新的高度。</p> <p>报告期内，公司持续推动产业链优化升级，高效建设公司产业链下游项目，实现高质量开车投产，达到早投入、早产出、早见效。2023 年，公司聚苯乙烯、乙醇胺、碳酸酯等装置全面建成投产，增强公司在高性能材料、新能源材料、环氧乙烷衍生物等领域的竞争力。通过收购江苏嘉宏新材料有限公司，新增年产 135 万双氧水及 40 万吨环氧丙烷装置，实现丙烯产业链的强链补链。</p> <p>2023 年 6 月，公司与徐圩新区管委会签订《α-烯烃综合利用高端新材料产业园投资协议》，利用自主研发 α-烯烃技术进一步建设 250 万吨/年乙烯，配套 α-烯烃、高端聚乙烯、POE、PAO 等系列高端产品，做好进口替代。</p> <p>2023 年，公司深化与韩国 SK 集团的深度合作，推进双方合资公司中韩科锐 EAA 一期项目顺利开工，并签订 EAA 二期项目合作战略协议，实现亚洲首套 EAA 项目在中国落地建设，带动公司乙烯及丙烯酸联动向下游高端包装材料发展，实现进口替代。</p> <p>绿色低碳方面，公司积极响应国家“碳达峰、碳中和”、鼓励石化原料多元化、拓展富氢原料进口等政策，积极推动石化原料轻质化与绿色低碳发展，打造新质生产力，坚持从绿色低碳原材料着手，构建覆盖产业链全流程的“4R”绿色发展模式。</p>

展望 2024 年，公司将新增年产 80 万吨多碳醇装置、年产 26 万吨高分子乳液项目，并且加快推进 α -烯烃综合利用高端新材料产业园项目。

二、Q&A 环节：

Q1：请介绍公司今年主要在建项目落地及投产时间？

A1：年产 80 万吨多碳醇项目已于 2023 年开工建设，预计将在今年上半年正式投产；年产 26 万吨高分子乳液项目正在建设中；年产 20 万吨精丙烯酸项目正在建设中，预计将在 2025 年建成；与 SK 合资建设的年产 4 万吨 EAA 项目预计将于 2025 年上半年建成。

Q2：近期双氧水价格上涨的原因？

A2：1) 受《淘汰落后危险化学品安全生产工艺技术设备目录（第二批）》政策影响，未来国内将不会再新增使用酸碱交换工艺生产双氧水的装置，使用该工艺的老旧产能将逐步被淘汰。2) 春节后市场有补库需求，下游恢复生产导致需求拉动。3) 近期观察到部分下游产品需求有所增加，例如光伏行业的需求增速高于此前预期。

Q3：公司员工人数增加但是营业成本中人力成本下降的原因？

A3：2023 年公司研发人员 1,271 人，同比增加 28%，这部分人员成本列入研发费用。此外随着生产装置的大型化，生产人员结构有所调整，人效增加。

Q4：公司 α -烯烃及 POE 项目进展情况？

A4： α -烯烃和 POE 项目工业化试验装置目前运行顺利，催化剂、产品收率和质量都已达到预期目标，千吨级 α -烯烃中试装置已转工业化装置，正常销售，10 万吨 α -烯烃工业化装置工艺包已完成最后审查，具备建设条件。POE 装置正在编制工业化工艺包，两大项目预计于 2025 年建成。

Q5：近期乙二醇价格上涨，公司是否会调整下游产品产能？

A5：公司一直以来围绕利润最大化调整产品结构，乙烯、环氧乙烷、乙二醇、碳酸乙烯酯、碳酸二甲酯、聚醚大单体和表面活性剂都可以作为产品进行出售，并根据产品的盈利水平来制定排产计划，最近乙二醇价格回暖对公司来说是好事，将会提升公司乙二醇装置的盈利能力。

Q6：近期乙烷价格持续回落，未来乙烷价格的走势判断？

A6：从历史上看，乙烷价格的平均水平约为 23 美分/加仑左右，曾因为极端事件出现过短期的暴涨现象，但持续时间较短，很快会回落到正常水平，如 2022 年的俄乌冲突导致乙烷价格出现过大幅上涨，但价格也很快回落到了正常水平。进入 2024 年以来，乙烷价格持续回落，已跌破 20 美分/加仑，主要系美国油气开采量创历史新高，加剧了乙烷过剩的情况，另外美国乙烷出口设施能力有限，

我们预计后续美国乙烷供大于求，价格上涨的动力不足，大概率会在较长时间内维持较低水平。

Q7：如何看待当前乙烯行业所在的周期位置？

A7：目前国内乙烯下游产品中还有 40%左右的当量需求缺口，另外如高端聚乙烯、POE、EAA 等产品仍绝大多数依赖进口，因此国内乙烯市场还有较大的增长空间。从行业需求增速角度来看，全球乙烯每年的需求增速约为 2%-3%，国内增速更快，约 7%-8%，每年新增需求 400-500 万吨，因此不用担心乙烯行业的需求问题；从供给来看，海外乙烯新增产能建设已经大幅放缓，因此从长期来看，乙烯行业供给增速放缓，需求持续保持增长，我们判断乙烯行业有望迎来复苏。

Q8：未来公司分红计划？

A8：公司未来分红计划会按照此前发布的《卫星化学股份有限公司未来三年（2022-2024 年）股东分红回报规划》，规划明确了分红最低要求，并且过程中会参考公司经营情况进行调整。虽然近几年公司新项目持续投入，但是仍将维持较好的分红比例，持续回馈投资者，践行公司为区域经济创税、为投资者创利、为员工创收的经营理念。

Q9：未来五年公司计划投入 100 亿研发费用的投入节奏？

A9：2023 年 7 月，公司与嘉兴市签订未来研发中心项目，建设建筑面积达 20 万平方米研发中心，该项目会更好的吸引研发人员入驻，这部分的固定资产投资将接近 20 亿。另外每年会陆续增加研发投入，主要集中在催化剂、工艺研发、高端新材料、新能源材料四个领域，未来五年研发投入金额有望超 100 亿，这也是推进公司以轻烃一体化为核心，打造低碳化学新材料科技公司的必然举措。

Q10：公司氢能业务规划？

A10：从 2019 年起公司就做好了氢能的整体规划，氢气是公司最大的副产物，现有氢气产能超 21 万吨，待后续连云港 α -烯烃综合利用高端新材料产业园项目投产后氢气产能约 40 万吨，成为华东地区最大的氢能供应商。目前国家政策大力支持氢能产业，预计未来氢能会有较好的发展前景，目前公司氢气主要用于生产双氧水等，并且布局了横跨较多纯度的双氧水产品，包括生产电子级双氧水，提升整体竞争力；利用连云港基地副产氢气采用 HPPO 绿色工艺生产环氧丙烷，是国家海关总署唯一允许出口的生产工艺，为公司向高端化学品发展提供新平台。此外，公司也为园区化工企业供应氢能、满足园区内氢能交通工具的能源需求。目前公司已在建氢气装卸平台，未来，随着氢能下游领域逐渐成熟，公司副产氢气带来效益将进一步提升。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次调研活动不涉及未公开披露的重大信息。
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无。