

证券代码：002408

证券简称：齐翔腾达

淄博齐翔腾达化工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210831

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 电话会议 ☐ 其他
参与单位名称 及人员姓名	国海证券 李永磊、陶爱普；长江证券 侯彦飞；海通证券 朱军军、张璇、胡歆、上官灵芝；上海明河投资管理有限公司 葛天惟；东吴期货 陈佳丽；上海焱牛投资管理有限公司 高志强；江苏汇鸿国际集团资产管理有限公司 王舒民；弘毅远方基金管理有限公司 黄振东；金鹰基金管理有限公司 周雅雯；中国人寿养老保险股份有限公司 于蕾；中信自营 赵芳芳；南方基金刘德斐；天弘基金 胡东；国投瑞银 宋璐；金信基金 程可；富国基金 陈悦灵；华福自营 戴启明；博时基金 邓欣雨、高晖、李泽南；国泰基金 高亮；宏道投资 侯继雄；工银瑞信 黄杨荔；永安期货资管 贾志彪；蓝墨投资 华夏基金；睿扬投资 林天；红筹投资 刘健阳；东吴基金 刘瑞；海通资管 卢丽阳；诺安基金 秦汝舟；中航证券 孙智天；江苏瑞华 汤胜华；汇盛投资 王文晖；广发基金 吴敌；国海资管 吴正明；泽泰投资 伍大为；东方资管 谢成；东方睿石 谢晓琴；旭松资产 严蓓娜；兴证自营 尹梦非；丰岭资本 周强松
时间	2021 年 8 月 31 日
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	公司董事会秘书张军先生和财务总监黄磊女士

投资者关系 活动主要内容介绍	一、董秘张军先生向机构投资者介绍公司半年度业绩情况、生产经营情况、新项目建设情况等。 二、电话交流问答环节 1、对 C3、C4 包括顺酐、甲乙酮等产品在三、四季度的价格走势如何判断？ 回复：顺酐和 MMA 等产品今年的价格中枢高于去年，其中顺酐目前整体处于今年的中高点。受国内其他装置的检修，以及国外的停产因素影响，以及大家对包括 BDO、PBAT、PBS 在内的下游应用的期望，目前整体的价格中枢是要比去年高的。 2、对顺酐法做 BDO 有何看法？公司下一阶段是否有此规划？ 回复：包括 BDO、PBAT 在内，核心还是生产工艺路线的选择问题，顺酐法做 BDO 的成本确实比电石法要高出一些，现在陆续有其他工艺出来，所以现在还是在讨论阶段。另外，因为 PBS、PBAT 现在规划的产能比较多，所以公司最终决定扩产 20 万吨顺酐，公司认为是最为稳妥、最能抓住核心利益的办法，后续还是需要根据工艺路线的成本的再做最终的决定。等公司下一个六年计划出来后会有定论。 3、半年报内 PDH 项目和环氧丙烷项目进度只有 21.74%和 9.79%，为何进度显示较慢？是否能如公司预期的时间投产？ 回复：投产进度跟在建工程的归集有一定关系，部分设备已经在 7、8 月份安装，项目建设顺利。 4、收入同比涨幅较大的原因？ 回复：新增产能（20 万吨/年丁腈胶乳和 20 万吨/年 MMA）的释放和疫情影响的消除是导致营业收入同比涨幅较大的原因。 5、异壬醇项目大概的建成投产时间节点？ 回复：20 万吨/年异壬醇项目专利许可方已完成工艺包设计，公司将会同设计院对工艺包进行审查。现已完成项目立项工作，正在编制能评、环评、安评报告。争取明年年底前建成投产。 6、甲乙酮毛利率下滑原因？是否和去年出口情况较好和今年
---------------------------	--

	略微回落有关？ 回复： 甲乙酮毛利率属于正常波动。受疫情影响，去年同期甲乙酮毛利较高。另外，去年受消毒剂相关的影响，甲乙酮的量价端均有提升。关于出口方面，公司更多出于平衡国内外价格和销量的考虑，如果国外价格不是很好，还是以国内为主，不是一定要追求出口。 7、（1）PDH 配套的环氧丙烷项目明年上半年投产后，整体项目的盈利性如何？ 回复： 因项目还未建成投产，盈利性有待进一步验证。公司所用工艺是赢创的高浓度双氧水技术，先进性相对较高，公司主要看重其成本和能耗的管理水平。 （2）PDH 配套的环氧丙烷项目的原料成本、加工费等成本端大概比其他可比公司降低多少？ 回复： 公司双氧水和丙烯基本都是自产，因此原料相当于以成本结转。公司产品已有比较确定的供货对象了，而且在运输方式上，是在园区内管输的，相对费用会更低。 （3）相当于目前环氧丙烷的量已经锁定，后续是否可能有部分以现货直接出售？ 回复： 现在来看很少有现货要往外卖，基本上周围就能消化掉。 8、子公司齐鲁科力分拆的详细情况？ 回复： 齐鲁科力分拆上市辅导备案已被证监局受理，正式进入辅导期。 9、异壬醇采用的工艺水平怎么样？国内第一套在茂名的项目运营得怎么样？公司的 PDH 项目在淄博公司，预计丙烷的单吨运输成本相比在港口的公司差距大概有多少？ 回复： 公司采用的庄信万丰和陶氏是最新的异壬醇工艺路线。现阶段异壬醇、丁辛醇，环氧丙烷等毛利率都比较高，按照现阶段价格测算意义不大。PDH 方面，公司终止了和莱州港项目的合作，并参股了中燃宝港公司，后边的丙烷主要从东营港进
--	--

	口运输，前期还是以汽运为主，汽运现在从东营港运过来每吨成本差不多 140-150 元，前期成本可能会有一定程度的增加，但是比莱州港的运输成本要低。 10、公司未来 3-4 年战略发展方向会在大的化工项目上继续推进，还是会基于现有原料继续往下游延伸？ 回复：核心还是两点。第一，紧密围绕 C3、C4 主业，这也是齐翔腾达的一贯风格。第二，产品方面向终端化、高端化延伸，PMMA 项目就是第一个终端化项目，BDO、PDH、PBS 等方向现在也是重点讨论方向。因为项目建成到全部发挥效益，可能要到 2023 年了，现在建设和运营占用较大精力，项目实际投建还需要时间，因此暂时还没有定论。公司目前还在做下一个六年规划，届时会有更清晰的路径。
附件清单 (如有)	
日期	2021 年 8 月 31 日