

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：20250406

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>活动参与人员</b>	公司副总裁兼董事会秘书沈晓炜、IR 总监李扬、Golden Nest Capital、HX Capital、Millennium、OXBOW、阿杏投资、宝盈基金、碧云资本、彬元资本、博道基金、博时基金、财通资管、晨燕资产、淳厚基金、旦恩先锋投资、德邦基金、东北证券、度势投资、敦和资产、方正富邦基金、风炎投资、富恩德资产、富国基金、巨曦基金、工银理财、工银瑞信基金、光大保德信基金、光大证券、国海富兰克林基金、国联安基金、国寿安保基金、国泰基金、国新证券、国信证券、和谐汇一资管、宏利基金、泓澄投资、泓德基金、华安基金、华安证券、华宝基金、华能贵诚信托、华商基金、华泰资管、华夏基金、华夏久盈资管、汇丰晋信基金、汇添富基金、惠升基金、嘉实基金、景顺长城基金、民生加银基金、宁银理财、农银汇理基金、诺安基金、盘京投资、鹏华基金、平安养老保险、泉果基金、群益投信基金、睿远基金、润晖投资、三井住友德思资管、森锦投资、申万证券、生命保险资产、拾贝投资、太平洋资产、泰康基金、驼铃资产、万家基金、西部利得基金、湘财基金、兴聚投资、兴业基金、兴业证券、兴银基金、兴证全球基金、阳光资产、益安资本、银河基金、银华基金、永赢基金、煜德投资、原泽基金、圆信永丰基金、远信投资、运舟基金、长城基金、长江证券、长信基金、招商基金、招商信诺资产、招银理财、兆天投资、浙商证券、浙商证券资管、中国平安人寿保险、中国人保资产、中国人寿资产、中金资管、中欧基金、中信证券资管、中兴威投资、中银国际证券、中银国际证券资管，共 136 人（排名不分先后）
<b>时间</b>	2025 年 4 月 6 日
<b>地点</b>	卫星化学股份有限公司会议室
<b>形式</b>	电话会议
<b>交流内容及具体问答记录</b>	<b>Q1：2025 年 4 月 4 日国务院关税税则委员会发布的《关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》是否会对公司日常经营产生较大影响？</b>

**A1:** 本次国务院关税税则委员会发布的公告是国家为维护国家利益提出的应对策略。自公告发布两天来，公司专门讨论研究应对方案，目前对原产于美国的进口商品加征关税尚未正式生效，最终乙烷是否加征关税还不确定，因此公司制定三套方案：一是积极与相关部门反应，争取乙烷不列入加征关税清单；二是如列入加征清单，公司将第一时间争取豁免。去年底税则委员会将乙烷作为绿色清洁能源在《2025 年关税调整方案》进行单列，关税从 2% 下降至 1%，是国家鼓励进口的商品。三是如对乙烷加征关税，公司将采取来料加工、乙烯换货等业务模式应对加征 34% 关税的影响，方案测算全部采用来料加工模式，主要增加产品出口的物流费用，预计增加成本 3%-5%，对公司全年经营不会造成根本性影响。同时，我们也应该看到如果加征关税后，原材料价格开始下跌，丙烷 FEI 价格从月初 618 美元/吨跌至 518 美元/吨，下跌了 100 美元/吨。但我国每年从美国进口化学品量较大，如聚乙烯进口约 238 万吨，一旦加征关税，减少进口导致国内供应缺口，产品价格有上涨预期。原料端和产品端价差大概率扩大，将对冲加征关税的影响。

**Q2: 加征关税对公司原料及下游产成品价格的潜在影响？**

**A2:** 美国加征关税公告后，对能源市场的冲击反应明显。几天来，丙烷 FEI 价格已从 4.1 日的 618 美元/吨下降至 4.4 日的 518 美元/吨，每吨下降 100 美元。2024 年中国对美进口天然气达到 1800 万吨，中国对关税的反制措施影响美国天然气需求，预计价格下行空间较大。

在进口端，中国每年从美国进口聚乙烯进口约 238 万吨，加征关税导致聚乙烯进口量减少，国内供需平衡打破，产品价格有望上涨。丙烷每年从美国进口量占比约 50%，如加征关税，国内 PDH 生产企业开工率会下降，导致丙烯价格上涨。从而带动下游丙烯酸、丁辛醇价格进一步上涨。

此外，公司围绕“致力于成为世界一流的化学新材料科技公司”的愿景，布局下游  $\alpha$ -烯烃、POE、PAO、超高分子量聚乙烯、乙烯胺等高端化学新材料项目，有望解决当前高端新材料依赖进口的现状，实现国产替代，享受市场先发优势。

**Q3: 油价波动对公司 C2 下游产品价格影响？**

**A3:** 回顾 2024 年，虽然油价波动较大，但是乙烯及下游产品价格波动相对较小。主要是因为乙烯被誉为化工之母，目前价格已在历史低位。同时，下游需求仍处于恢复阶段，化工品的价格也处于相对较低的位置，向下空间有限，行业部分高成本产能会通过停产检修、降负荷等方式来应对，减少供给后进而对化工品价格形成了支撑。未来随着市场需求复苏，整体弹性较大。

**Q4: 加征关税是否会对公司短期业绩造成冲击？**

**A4:** 目前加征关税未正式实施，我们对国家采取的措施有信心，相信我们国家能很好解决。同时，公司已制定了几套应对方案，即

	使加征关税对公司短期业绩没有造成冲击。长期来看也不会对公司业绩造成根本性影响。
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。