

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：20240718

<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、董事会秘书沈晓炜、IR 总监李扬 Abrdn、Baichuang fund、Cephei Capital、China Investment Corporation、Dymon、East Capital、Elevation Investment Management、Essence Securities Asset Management、Flowing River Capital、Gopher Asset Management、Gsam、Helved capital、HSBC AM 、IGWT Investment、JM Great China fund、Korea Investment Management、KTF Capital Management、LIU MIAO、Longrising、Luxence Capital、Manulife Asset Management、Nan Fung Trinity、Pinpoint、Polymer capital management、Schroder Investment、Schroders、Shikhara、Shuang An、Tiger Pacific、UBS、Western Capital、阿杏基金、百年人寿保险、北信瑞丰基金、贝莱德资产、碧云银霞投资、伯兄投资、博道基金、博时基金、财通证券资管、常春藤资产、晨燕投资、成泉资本、诚盛投资、丹羿投资、淡水泉投资、鼎晖投资、东方证券资管、敦和资产、方物基金、沚杨资产、富安达基金、富敦资产、富国基金、富荣基金、高毅资产、工银理财、工银瑞信基金、观富资产、光大保德信基金、光大证券资管、广发证券、广发证券自营、国都基金、国都证券资管、国海证券、国华兴益资产、国金基金、国开泰富基金、国理投资、国任财产保险、国寿安保基金、国泰基金、国泰君安证券资管、国投证券、国投证券资管、国信证券、果实基金、海富通基金、海通证券资管、杭州银行理财、航长投资、豪山资产、合煦智远基金、合众资产、和聚投资、恒复投资、恒盈资本、恒越基金、弘毅远方基金、红筹投资、红杉资本、泓澄投资、华安财保资产、华安基金、华安证券、华宝基金、华宝信托、华宝兴业基金、华创证券、华福证券、华富基金、华能贵诚信托、华泰柏瑞基金、华夏基金、华夏未来资本、环懿基金、晖锐基金、汇丰晋信基金、汇升投资、汇添富基金、混沌投资、嘉实基金、江信基金、锦绣中和资本、泾谷投资、景林资产、景顺长城基金、景熙资产、景星资产、九泰基金、开思基金、聊塑资产、留仁资产、龙赢富泽资产、隆象资本、陆宝投资、明世伙伴基金、摩根基金、南方基金、南华基金、南京证券资管、宁银理财、农银人寿保险、诺安基金、盘京投资、鹏华基金、平安基金、平安养老保险、平安银行、平安资产、朴易投资、浦银

	安盛基金、奇盛基金、前海承势资本、前海开源基金、青石锁资产、趣时资产、泉果基金、日青木化资产、瑞信方正证券资管、睿远基金、上海人寿、上银基金、尚诚资产、申万宏源证券资管、深国投、生命保险、盛世景资产、盛宇投资、世诚投资、遂玖资产、太平基金、太平资产、泰康资产、天弘基金、天玑投资、同泰基金、潼骁投资、驼铃资产、万家基金、五地基金、西部利得基金、熙宁投资、湘财基金、象屿投资、小海豚投资、新华养老保险、信达澳亚基金、兴全基金、兴证证券资管、野村东方国际证券、颐和久富投资、易方达基金、银河证券、银华基金、英大保险、友邦保险、域秀资产、煜德投资、圆信永丰基金、远策投资、远望角投资、远致瑞信投资、泽源资产、长城财富保险、长城基金、长江养老保险、长江证券资管、招商基金、招银理财、浙商基金、浙商证券资管、正圆投资、至璞资产、中庚基金、中荷人寿保险、中金公司、中欧基金、中天汇富基金、中信保诚基金、中信建投证券资管、中信证券、中信证券资管、中兴汉光投资、中意人寿保险、中银资产、中邮人寿保险、众安保险、朱雀基金等，共 296 人（排名不分先后）
时间	2024 年 7 月 18 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><b>一、解读公司 2024 年半年度报告的相关情况：</b></p> <p>上半年面临全球经济形势复杂多变，大宗商品市场价格的剧烈波动的影响，公司始终坚持以轻烃一体化为核心，打造低碳化学新材料科技公司的发展战略，大力推动“技术领先”“管理领先”的实施，在困难中抓住机遇，坚定信心谋发展。2024 年上半年，公司实现营收 194 亿元，归母净利润 20.56 亿元，同比增长 12.5%，扣非净利润 22.34 亿元，同比增长 14.5%。二季度在连云港基地 1#乙烯、平湖基地部分丙烯酸及酯装置检修的背景下，公司业绩仍取得较好表现，公司实现归母净利润 10.33 亿元，扣非净利润 11.71 亿元，环比一季度均实现增长。上半年公司的研发费用 7.95 亿元，同比增长 10.25%，研发费用率 4.1%，同比提升 0.55pcts，公司报告期内申请专利 115 件，获授权专利 63 件。同时销售费用、管理费用同比均实现下降。</p> <p>公司坚持以“合”为内涵的企业文化，真心为企，用心做事，形成志同道合、上下一心打造卓越标杆的未来发展目标。在“技术领先”“管理领先”的要求下，致力于“化工让生活更美好”的使命，努力打造成为产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代的新型工业化企业。</p> <p><b>二、Q&amp;A 环节：</b></p> <p><b>Q1：α-烯烃综合利用高端新材料产业园项目建设进度？预期建成时间？</b></p> <p><b>A1：</b>目前项目一阶段已经开始建设，进展顺利，预计将于 2025 年底中交，2026 年初投产。项目二阶段预计会在今年下半年完成各</p>

类手续办理，2026 年底建成。项目建成后将进一步丰富公司下游产业链，帮助解决目前国内高端化学新材料紧缺的问题。

**Q2：公司  $\alpha$ -烯烃综合利用高端新材料产业园项目配套的乙烷船预定情况？**

**A2：**公司  $\alpha$ -烯烃综合利用高端产业园项目一阶段的 6 艘乙烷船已经在 2023 年 7 月下单建造，预计会在 2026 年初交付，与公司项目一阶段建设进度保持一致。二阶段的配套乙烷船也在洽谈中，会配套满足项目二阶段装置投产运行。

**Q3：卫星能源三期项目一阶段投产后运行情况？二阶段预期投产时间？**

**A3：**2024 年 7 月 16 日，公司披露《关于卫星能源三期项目一阶段顺利投产的公告》。项目投产后运行稳定，装置负荷稳步提升。项目的顺利投产意味着公司将更加高效利用 PDH 的丙烯资源生产多碳醇，形成丙烯-丙烯酸-丙烯酸酯的产业链闭环，实现核心原料自供，保障原料供应稳定、降低生产成本。二阶段装置正在收尾过程中，预计将于近期投产，具体请关注公司公告。

**Q4：公司  $\alpha$ -烯烃和 POE 项目建设进展？**

**A4：**公司  $\alpha$ -烯烃产品包括 C4、C6、C8，现 10 万吨级 C8 与 C6 装置的工艺包已经编制完成；C4 中试已经完成，5 万吨级工艺包正在编制，上述产品工业化装置预计在今年 4 季度开工建设，2025 年底完成建成，将满足公司聚乙烯、POE 等装置的原料需求，进一步发挥产业链一体化优势。POE 中试产品性能已达到国际标准，项目进展相对较好，10 万吨装置的工艺包已经在编制，工业化装置争取在今年底开工，到 2025 年底建成。上述装置将成为国内领先投产的装置，可以分享市场先发优势。

**Q5：请介绍公司乙烷资源优势？**

**A5：**公司乙烷资源优势包括以下几点：一是先发优势，在美国通过自建码头、管道获得乙烷资源非常困难，公司在美国市场深耕多年，上下游供应链配套已经非常完善和成熟，国内同行想要复制同样的路线难度很大。二是公司与美国头部能源公司 ET 合作成立合资公司共同拥有码头和管道资产，没有其他的中间环节，可以直接供应乙烷。三是公司乙烷船队的建造成本也远低于当前造船成本，船价越低则对应租金越低。四是在项目运营上，公司投资成本、运营成本低，均处于行业领先水平。

**Q6：近年来国内乙烯行业竞争激烈，公司的  $\alpha$ -烯烃综合利用高端产业园项目有哪些优势？**

**A6：**乙烯行业发展既要站在国内角度来看，更要放眼全球市场，根据伍德麦肯兹预测，预计 2050 年全球乙烯体量将达到 3.4 亿吨，目前全球乙烯体量在 2 亿吨左右，预示着未来还有 1.4 亿吨增长空

间。我国 2022 年人均乙烯消费量为 44 千克/人，同期美国、西欧、日本分别为 90 千克/人、74 千克/人、73 千克/人，还有很大空间。此外，目前中国每年仍要进口超过 1300 万吨的高端聚烯烃，仍有较大供给缺口，乙烯行业尚未达到供需平衡，仍有大量下游衍生品依赖进口。公司的  $\alpha$ -烯烃综合利用项目优势主要在于：一是采用乙烷为原料，高收率、低成本、绿色低碳；二是位于国家七大石化产业基地，下游配套企业多，形成较好协同，未来发展空间大；三是下游产品丰富并高端化，满足长三角经济带需求。并依托港口辐射全球；四是中核集团“和气一号”核能供蒸汽项目正式启用，蒸汽成本低，碳排少，提升公司长期竞争力。

**Q7：公司的未来研发中心的布局方向主要有哪些？**

**A7：**未来研发中心承载了公司未来发展创新的动力，将核心围绕催化剂、高端聚烯烃、功能性化学品、高分子材料四个方向发展新质生产力，解决高端材料“卡脖子”问题，以新质生产力助推发展，用科技创造我国化学新材料行业的美好未来。

**Q8：对海外部分烯烃装置退出的看法？**

**A8：**海外有较多几十年前建成的老装置，属于上世纪建设的产能，相较国内新建的一体化装置规模小、检修成本高，已经缺少竞争力。海外产能的退出也是中国企业的机会，公司今年专门成立子公司卫星寰球公司，集中资源加速拓展海外市场。目前公司丙烯酸及酯、聚醚大单体、乙醇胺、高吸水性树脂出口量位居国内前列，已经与全球超过 160 个国家地区的客户建立合作关系，产品性能获得客户广泛认可，在全球建立起卫星品牌影响力，未来将继续致力于打造产品卓越，品牌卓著的优秀企业，与世界分享化学之美。

**Q9：公司后续下游材料的布局思路？**

**A9：**C3 方面，公司在 2023 年收购的嘉宏新材补强了公司 C3 产业链，当前公司产品布局丰富，竞争能力、抗风险性进一步增强。未来公司将促进轻烃综合利用高附加值产品的做精做深，实现上游产品向下游高端产品如丙烯酸功能单体、电池电极涂覆剂、油墨单体、标签胶等的拓展。近期，国家工信部等九部门联合发布《精细化工产业创新发展实施方案（2024—2027 年）》，对公司未来精细化工产品方向更加明确。

C2 方面，连云港  $\alpha$ -烯烃综合利用项目主要依托公司自主研发的  $\alpha$ -烯烃技术及高门槛优势，布局下游的高端新材料如高端聚烯烃、聚  $\alpha$ -烯烃（PAO）、聚烯烃弹性体（POE）等。此类产品下游应用广阔，在防护材料、高端膜料、光伏、新能源车、高端润滑油基础油、聚合物改性等领域均有较好的应用前景，产品盈利空间可观，但是过往受制于高碳  $\alpha$ -烯烃原料、催化剂、生产工艺等问题，目前主要依赖进口。目前公司  $\alpha$ -烯烃（C4、C6、C8）、POE 中试产品性能已达到国际标准，解决了高端原材料来源问题，实现了技术瓶颈

	<p>的突破。未来 <math>\alpha</math>-烯烃综合利用高端产业园项目的投产有望解决当前化工产能低端过剩，高端紧缺的问题，进一步提升公司盈利能力。</p> <p><b>Q10：后续规划的聚乙烯产品技术优势？</b></p> <p><b>A10：</b>目前聚乙烯是乙烯最大的下游产品，随着国民经济、科学技术的发展，对聚乙烯的产品性能要求在不断提高。公司自身有共聚单体的原料，涵盖 C4、C6、C8 等 <math>\alpha</math> 烯烃，并且采用自研的高性能催化剂满足生产需求。合成工艺方面方面，<math>\alpha</math>-烯烃综合利用高端产业园项目布局的 LLDPE 用的是 Univation 公司的气相法工艺，灵活性较大，可用传统的 Ziegler-Natta 催化剂，也可用茂金属催化剂，对应添加不同种类的 <math>\alpha</math> 烯烃。未来公司使用茂金属催化剂采用气相法生产的聚乙烯性能更优，可以替代传统聚乙烯，实现产品性能的提升，溶液法聚乙烯工艺目前正在研发攻关。未来卫星将具备多种聚乙烯品种的开发能力，往下游高端领域发展，做出差异化产品满足国内日益增长的多样化需求。</p> <p><b>Q11：公司对下半年行情的展望？</b></p> <p><b>A11：</b>下半年公司各装置将保持满负荷稳定运行，二季度检修的影响已经消除。同时按照行业经验，三、四季度是化工行业传统旺季，公司对全年产品价格、价差有信心，全年整体预计会好于去年。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次调研活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p><b>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）</b></p>	<p>无。</p>