

证券代码：002648

证券简称：卫星石化

公告编号：2017-042

浙江卫星石化股份有限公司

关于深圳证券交易所问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别风险提示：

1、目前，本公司与国家东中西区域合作示范区（连云港徐圩新区）管委会关于年产 400 万吨烯烃综合利用示范产业园项目的具体合作内容，尚在具体商讨过程中，其合作与实施进度存在不确定性。同时，本次项目总投资较大，融资过程仍存在不确定性，并可能受市场等波动因素影响项目的具体进度及投资规模，最终的投资总额存在不确定性；

2、本项目具体实施尚需相关政府部门审批，最终通过存在不确定性；

3、本项目在本年度不产生相应的投资支出，不会对公司本年度损益产生影响。

浙江卫星石化股份有限公司（以下简称“公司”或“卫星石化”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对浙江卫星石化股份有限公司的问询函》（中小板问询函【2017】第 474 号，以下简称“问询函”）。公司对此高度重视，针对问询函中提及的公司与国家东中西区域合作示范区（连云港徐圩新区）管委会签署的《年产400万吨烯烃综合利用示范产业园项目合作框架协议》（以下简称“本协议”）事项（以下简称“本项目”）相关问题的回复公告如下：

问题一：该项目总投资约300亿元，请说明你公司在该项目投资占比和你公司投资资金的具体来源，并请详细说明本次对外投资存在的风险，以及说明相关投资支出是否对你公司目前生产经营情况造成影响；

回复：

本次公司与国家东中西区域合作示范区（连云港徐圩新区）管委会（以下简

称“管委会”）签订的框架协议为双方合作的意向性表达，处于项目初期阶段，具体内容尚在研究过程中。公司会根据项目的实际推进情况履行相应的信息披露义务。

1、目前，预计项目总投资为 300 多亿元，项目投资主体为卫星石化或其下属控股子公司投资设立的项目公司。考虑本次项目投资金额较大，项目计划分两期实施。一期项目将根据公司自身的财务状况和项目投资时的实际情况，以自有资金、项目公司银行固定资产贷款或通过其他再融资方式解决。

截止 2017 年 6 月 30 日，公司总资产为 8,255,468,409.05 元，负债合计为 4,473,811,799.10 元，资产负债率为 54.19%（以上数据未经审计）。同时，根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（天健验【2017】272 号），截止 2017 年 7 月 14 日止，公司通过非公开发行人民币普通股 260,190,806 股，每股面值 1 元，发行价为每股人民币 11.53 元，募集资金总额 2,999,999,993.18 元，减除发行费用人民币 31,991,267.31 元（含税）后，募集资金净额为 2,968,008,725.87 元。本次非公开发行股票募集资金到位后，进一步优化了公司的财务结构，有效降低了公司的负债水平，增强了公司的资本实力，为公司创造了融资条件。

目前，公司与管委会关于本项目的具体合作内容，尚在具体商讨过程中，其合作与实施进度存在不确定性。同时，本次项目总投资较大，融资过程仍存在不确定性，并可能受市场等波动因素影响项目的具体进度及投资规模，最终的投资总额存在不确定性。

2、本次对外投资存在的风险

（1）资源风险：因本项目所需原料为乙烷、丙烷，均需要通过进口采购。尤其是乙烷，目前主要来源为中东和美国，而中东乙烷主要以自用为主，不进行出口。而美国乙烷受页岩气革命带来的影响已在建设和准备出口阶段，现美国乙烷大部分在国内自用或供给配套周边乙烷裂解制乙烯装置。但随着乙烷产量的增加，出口已成为趋势。正因为如此，目前美国乙烷出口条件尚未完全成熟，可能会因为乙烷的供应而造成本项目缺乏原料，影响项目装置的运行；

（2）资金风险：由于本项目为公司自成立以来投资最大的项目，资金需求量非常大。需要通过自有资金、项目公司固定资产银行贷款、其他融资方式解决。

但自有资金受公司经营状况影响，项目公司固定资产银行贷款无法办理或贷款规模较大而增加公司负债，而其他融资方式可能受宏观经济、资本市场和相关政策影响存在不确定性。因此，资金问题也是影响项目顺利推进的因素之一；

（3）管理风险：随着公司对外投资的增加、公司资产规模的扩大，对管理层以及相关人员的整合提出了更高的要求，尤其是本项目所在地为连云港，距公司总部较远，管理要求和信息传递将受影响。若公司的经营管理、内部控制不能适应公司投资规模扩张，将会引发相应的投后管理风险。

（4）市场风险：烯烃产业良好的市场前景和可观的经济效益，或将吸引大量资本继续涌入，可能使得行业竞争加剧，导致乙烯、丙烯及其下游产品价格下降及毛利率下滑，对公司未来盈利能力带来不利影响。同时，宏观经济波动、行业周期性波动也会对本项目的市场需求产生较大的影响。

（5）偿债风险：随着业务的不断发展，未来公司的负债规模可能继续扩大，可能使得更多的经营活动产生的现金被用于还本付息，若融资成本提高，将可能进一步增加公司的财务费用支出，从而影响公司的经营业绩。

（6）审批及不确定性风险：本次签署的协议属于仅为表达投资意向的框架协议，且本协议中没有设立违约条款，因此本协议的履行具有不确定性。此外，相关项目建设的具体内容尚在制定过程中，需要向相关政府项目审批部门申报项目审批申请，存在未能通过申请或审批内容与框架协议约定的计划不一致的风险。敬请广大投资者注意投资风险。

3、本项目尚处于筹备阶段，仅为表达投资意向的框架协议。项目相关的投资支出尚需要双方签订正式投资协议，由具有相关资质的设计单位编制项目可行性研究报告、环境评价报告、能源评价报告等，并在相关政府部门完成项目审批后方能申请开工建设。因此，项目在本年度将未有投资支出，对公司目前生产经营情况不会造成影响。

问题二：你公司是否对该项目进行可行性分析，是否已经制定具体的经营计划 and 投资计划，如有，请补充披露可行性分析、经营计划和投资计划的主要内容；

回复：

由于本协议为框架协议，协议中所涉及的年产400万吨烯烃综合利用产业园项目尚处于筹备阶段，详细的项目可行性分析报告将由公司委托国内具有资质的

设计单位进行编制，目前尚未制定详细的经营计划及投资计划，但公司事先对该项目做了初步的分析。

（一）可行性分析

1、技术成熟

乙烷裂解制乙烯技术在全球已经成功运行多年，世界上著名的乙烯专利公司Lummus公司、S&W公司、KBR公司、Linde公司、TPL/KTI公司，国内的寰球、SEI等，都具有成熟可靠的裂解炉技术。据统计，目前乙烷裂解制乙烯装置主要集中在美国、加拿大、中东和西欧。例如：埃克森美孚化学公司、INEOS Americas公司、Sweeny Texas公司。据美国《汽油杂志》介绍，埃克森美孚化学公司155万吨/年的乙烷裂解制乙烯装置，雪弗龙菲利普斯化学、陶氏化学、萨索尔150万吨/年的乙烷裂解制乙烯装置预计2017年投产，上述装置为公司项目提供可靠的案例。

因此，本项目运用的技术可以通过专利引进得到有效的解决，技术成熟、可靠。

2、原材料供应保障

受美国页岩气革命的影响，其国内乙烷、丙烷资源得到充分开发，产能日益增加。目前美国的丙烷已经形成较为广泛的销售。而乙烷随着近年来轻质化原料的开发和利用，除在国内用于乙烷裂解制乙烯外，也在寻求出口。出口设施和乙烷运输船等逐步建设，全球首艘超大型乙烷运输船已交付使用。美国乙烷出口的条件日益成熟。据有关报道，2020年美国可供出口的乙烷将达到1000万吨，这为本项目的原料来源提供较好的保障。

3、市场需求较大

乙烯下游主要考虑生产聚乙烯和乙二醇等产品，聚乙烯是乙烯最大的下游产品，乙二醇是乙烯的下游第二大产品，具体需求情况见下表：

单位：万吨

产品	2016年			2020年（预测）		
	总需求量	进口量	自给率	总需求量	进口量	自给率
乙烯	2352	1247	47%	4400	1500	66%
聚乙烯	2410	964	60%	2900	730	75%

乙二醇	1283	757	41%	1800	882	51%
-----	------	-----	-----	------	-----	-----

注：以上数据来源于石油经济技术研究院《中国聚烯烃产业发展趋势透析》等期刊。

可见，乙烯及下游产品在国内目前均自给不足，仍需大量进口。本项目建成将对国内乙烯供应及提高下游产品的自给率将起到重要作用，对国内乙烯工业具有重要的影响。

4、符合国家产业政策和区位优势

本项目符合国家产业发展规划和《产业结构调整指导目录》的产业政策。同时，连云港徐圩新区是国务院批复设立的国家东中西区域合作示范区的先导区，位于徐圩新区的连云港石化产业园是国家重点规划建设的七大石化产业基地之一。本项目与该管委会合作，符合该区域的产业规划，其地理位置、交通条件等基本具备原料的进口和产品的外销条件，道路、给水、供汽、供电、污水处理、电信、消防等公用工程基本可满足项目所需的初步条件。本项目副产氢气部分为基地内部利用，同时也可为国家东中西区域合作示范区（徐圩新区）石油炼化产业提供经济的氢气资源。因此，本项目在徐圩新区具有较大的可持续发展空间。

综上所述，本项目在技术上成熟、可靠，原料具有充分的供应，可以得到良好的保障，而相关产品国内市场存在大量的产量缺口。因此，本项目具有较好的可行性。

（二）经营计划

本项目计划由公司或其控股的子公司投资设立项目公司，考虑本项目与公司现所在地距离较远，且技术先进、操作要求较高。公司将采取招聘专业人才与派遣核心管理人员相结合的方式对其进行经营。公司通过多年的经营已经积累了丰富的生产管理经验，形成了容易理解的企业文化和成套的管理制度，可以较快的植入新的项目公司，打造公司新的生产基地。同时，连云港具有得天独厚的港口资源，具有5万吨与10万吨级的专业液体化工码头，可以为公司提供较快捷、安全的原料与产品吞吐条件，解决公司原料进口与产品对外销售的问题，建成现代化、自动化的世界一流工厂，形成国内轻质化原料综合利用的示范园区。

（三）投资计划

本项目投资规模较大，公司将采用谨慎、安全、稳健的投资方式，对项目进行分期实施。一期项目由公司以自有资金、项目公司固定资产银行贷款与其他再

融资方式等合法合规融资方式解决。二期项目将以一期项目顺利运行产生的新增现金流、项目公司固定资产银行贷款与其他再融资方式等合法合规融资方式取得的资金投资实施二期项目的建设。

问题三：请结合该项目的具体情况，详细说明该项目对你公司本年度损益的影响；

回复：

公司与国家东中西区域合作示范区（连云港徐圩新区）管委会签署的《年产400万吨烯烃综合利用示范产业园项目合作框架协议书》仅为表达投资意向的框架协议，相关项目建设的具体内容尚在制定过程中。具体内容包括与管委会签订正式投资协议，由具有相关资质的设计单位编制项目可行性研究报告、环境评价报告、能源评价报告等，并需向相关政府项目审批部门申报项目审批申请，待项目审批通过后方能申请允许开工建设。根据对上述审批事项的审批进度，初步计划本项目于2018年二季度后开工建设，具体以公司披露的公告为准。因此，本项目在本年度不会产生相应的投资支出，不会对公司本年度损益产生影响。

问题四：请你公司详细说明本次对外投资对公司的影响；

回复：

本协议为框架合作协议，但投资规模较大、产品结构丰富，如本协议涉及项目能正常有序推进，考虑届时的资源、市场、技术等因素，可能会在实施过程中存在一定的风险，并对公司产生相应的影响：

公司目前已拥有较为完整的C3产业链，从丙烷脱氢制丙烯——丙烯酸、聚丙烯——高分子乳液、高吸水性树脂，各产品在行业内均具有重要的影响力。本次拟投资建设年产400万吨烯烃综合利用产业园项目，是对公司现有产业链的较好互补。乙烯是衡量国家石化水平的重要石化产品，本项目如顺利建成将对公司产生积极的影响：一、本项目采用乙烷裂解制乙烯的技术，是较为先进的乙烯生产技术，工艺路线短、现有产品与原料价差大，具有较强的盈利能力。该装置建成后将使公司产品更加多元化，提高公司抗风险能力，将大力提升公司的行业影响力和可持续发展能力；二、实现公司C2、C3产业链两条腿走路，能够巩固公司在C2、C3产业链的持续盈利能力及对产品价格波动的稳定能力；三、本

项目实施可为公司的战略转型和产业链延伸搭建良好的产业发展平台,为公司的产业升级和增强持续盈利能力奠定基础,并对公司未来盈利和发展产生积极的影响。

问题五：你公司认为应予说明的其他事项。

回复：

目前，公司不存在应予说明而未说明的其他事项。

特此公告

浙江卫星石化股份有限公司董事会

二〇一七年九月六日