证券代码：002648                     证券简称：卫星石化

**浙江卫星石化股份有限公司投资者关系活动记录表**

                                                          编号：20200916

|  |  |
| --- | --- |
| **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 □其他：\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |
| **参与单位名称**  **及人员姓名** | 裘孝锋光大证券、傅锴铭光大证券、邓勇海通证券、朱军军海通证券、张璇海通证券、谢建斌申万宏源证券、戴晨阳申万宏源证券、魏凯长江证券、侯彦飞长江证券、王岭峰长江证券、王旺长江证券、张樨樨天风证券、郑小兵天风证券、邓胜中信建投证券、陈淑娴信达证券、曹熠信达证券、王佩坚中信证券、刘蒙浙商证券、李霆浙商证券、夏文奇中泰证券、孙羲昱国泰君安证券、黄振华国泰君安证券、黄天圆国泰君安证券、李扬国盛证券、田照丰东北证券、倪吉东方证券、李威东方证券、徐昆仑东兴证券、于宏杰方正证券、张文龙华创证券、毛晓龙华西证券、郭一凡瑞银证券、曾祥钊华安证券、袁帅国海证券、冯先涛西部证券、龚诚国信证券、卓佳亮嘉实基金、徐翰杰汇添富基金、张琼刚国海富兰克林基金、邵沙锞财通资管、孙启超东方资管、符健方正富邦基金、栾庆帅富安达基金、撒伟旭国寿安保基金、李凡汇丰晋信基金、纪石建信养老、冯果南华基金、许雷南华基金、王晓林平安养老保险、陈志新前海人寿保险、贾宇博前海人寿保险、李燕玲生命人寿、严蓓娜施罗德基金、曹令泰康资产、陈佳艺泰康资产、徐洁先锋基金、孙惠成中信保诚基金、葛兴浪兴全基金、王柄方长盛基金、乔培涛长盛基金、侯杰招商基金、刘晟中庚基金、朱晓明中融基金、刘高晓中银基金、李珂中银资管、赵扬中邮保险、周志鹏涌峰投资、符宾驼铃资产、王龙驼铃资产、黎明温氏投资、杨子江温氏投资、许刚温氏投资、黄超明亚基金、楼燚俊凯丰投资、杨凡雷华元恒道、李昂大连通和、钟强碧云资本。合计77人。 |
| **时间** | 2020年09月16日09:30–16:30 |
| **地点** | 浙江卫星石化股份有限公司连云港基地 |
| **上市公司**  **接待人员姓名** | 副总裁、董事会秘书：沈晓炜  副总裁、连云港基地总指挥：朱晓东  证券事务代表：丁丽萍 |
| **投资者关系活动**  **主要内容介绍** | 由公司副总裁、董事会秘书沈晓炜介绍公司发展史及未来产业规划，着力打造以轻质化原料为核心的绿色、智能制造的新材料产业链；由公司副总裁、连云港石化项目总指挥朱晓东介绍连云港石化项目建设情况，目前各项施工推进顺利，各产品装置、公用工程实施网格化管理，以天保月，实现公用工程9月份完成中交，生产装置10月份完成中交。连云港码头、原料储罐正在开展验收，9月验收完成并具备使用条件。  在卫星石化C3产业链板块，各装置保持稳定运行。随着国内GDP二季度转正，下游需求恢复良好，并依托轻质化原料制成聚丙烯的高品质优势进行差异化销售；丙烯酸及酯系统产品9月份稳步提价；高吸水性树脂市场认可度逐年提高，销售稳步增长，2020年半年度产品毛利率已达到20%以上。因此，卫星产业链优势在今年疫情影响下得到充分发挥，二季度业绩开始弥补一季度疫情带来的影响，形成较为良好的局面。  Q1：目前连云港项目正在如火如荼推进，会否存在延期的情况？  A：现阶段连云港项目所有大件设备已经全部就位，目前主要的工程量是管廊和管道的焊接，年初受到疫情影响，又要克服前段时间室外50摄氏度的高温天气，我们克服重重困难，项目指挥部与施工单位已尽最大的努力紧抓建设，公用工程可以在9月完成中交，码头与原料罐区今天正在验收，完成验收后就达到使用条件。现在我们实施网络化管理，生产装置按10月下旬中交为节点，安排每天工程量，以天保月，可以做到如期完成。目前12000多人在现场。  Q2：项目生产装置从投料试车到高负荷大概需要多长时间？  A：按照正常开车的情况，乙烯装置6天左右可以提升负荷，乙烯运行平稳后， 1周之内就可以把负荷提升到设计产能。乙烯下游装置负荷提高很快，EO/EG负荷好提升，基本是5天，PE在2天。项目配套建设了5万吨乙烯罐，在下游开车过程中也能起到缓冲的作用。现在生产装置所采用的专利技术都是国际先进并成功运行的案例，技术来源于ABB公司、利安德巴塞尔、荷兰皇家壳牌，技术都是成熟的。  公司也充分做好了开车方案，我们总结国内相关装置开车的经验，提前论证与排除缺陷。主要人员在海外同类装置培训，操作人员在国内同类装置培训，培训时间都在六个月。  Q3：项目各产品生产装置吨产品的生产能耗以及后续会不会进一步降低？  A：现项目选择轻质化原料的工艺路线，无论是丙烷还是乙烷，一是乙烯转化率最高；二是副产品最少，主要是氢气；三是该工艺能源最低。将能源折算成标准油计算，同样生产1吨乙烯，本项目是消耗300千克标准油，石脑油工艺一般是600多千克标准油。此外，在生产装置稳定运行后，公司还会进一步实施技术优化与改造，这是卫星石化从C3产业链中传承下来的传统和保持核心竞争力的基因。  Q4：下游产品，公司是否会根据市场容量和盈利变化进行调整？  答：公司聚乙烯拥有6-8个牌号，一开始会选择最适合开车的牌号，优先满足全流程打通。聚乙烯的需求也会有一定季节性，比如膜料产品，公司后续会根据市场变化调整牌号，以利益最大化为目标。针对乙烯/EO/EG的价格，公司会定期进行测算，选择盈利较好的出货方式，调节EO与EG的产量结构。  Q5：公司对丁二烯的发展规划？  A：公司项目一阶段由于副产的混合C4量比较少，没有配混合C4抽提装置，在计划2022年中期投产的项目二阶段会综合配套抽提装置，会有丁二烯产品。我们项目二阶段拥有丙烯腈，再加上苯乙烯，可以往下游延伸ABS产业链，这是公司后续产品下沉的方向。  Q6：循环园区原料和产品互供情况？  A：连云港石化产业基地是国家规划的七大石化产业基地之一，而且园区起点高，未来发展目标高，要形成产业配套与循环经济。园区规划炼化一体化项目，有上海佳化（主要生产环氧乙烷、环氧丙烷下游衍生精细化工品），山东海科（电解液溶剂DMC和EC等，需要环氧乙烷），下游还有做双氧水和己内酰胺的企业，可以消化公司氢气、环氧乙烷等产品, 综合来看在园区内可实现200万吨产品互供。  Q7：公司产品下沉的发展规划？  A：卫星是从高分子乳液开始向上游发展，根本目的是解决原料供应的瓶颈，所以才有了丙烯酸及酯、有了丙烷脱氢制丙烯。卫星最为核心的仍是下游新材料，近三十年来丙烯酸酯类高分子乳液仍是市占率最大，维持毛利率在35%以上。高吸水性树脂从无到有，形成自己的知识产权，目前年销量近10万吨。我们也是用精细化工的态度在经营大化工，稳定供应与品质，服务好客户。所以，完成C2与C3布局后，就是由做大向做强发展，产品下沉也是卫星发展基因的延续。我们在2022年中期实现连云港项目二阶段建成后，在2023-2026年，高端聚烯烃、环氧乙烷下游、C2与C3产品的联动将衍生特种丙烯酸酯类等，产品的差异化会更强，产品结构更丰富，发挥轻质化原料为核心，绿色、智能化制造的新材料产业链。  Q8：C3产业链扩产的考虑？  A：在C3产业链方面，我们将继续依托现有的优势。在近期，我们今年有18万吨丙烯酸及30万吨丙烯酸酯投产。2021年有30万吨聚丙烯与25万吨双氧水投产。聚丙烯方面，公司计划一些改性产品，PDH的聚丙烯纯度高，拉伸强度要好，公司聚丙烯产品在市场还是非常受欢迎的。丙烯酸及酯，目前国内前5大生产企业产能占比70%，卫星石化占比25%，在产业格局上形成强者恒强。公司在单套产能规划、工艺路线等方面具有优势，成本领先。在远期，公司在连云港基地布局中还有150万吨PDH规划。  Q9：连云港项目二期投资进度和资金配套？  A：连云港二阶段项目实际上已经开始，我们在8月25日公告了服务于项目二阶段的6艘乙烷船的租赁及建造的事项，2022年第二季度交付使用，标志着二阶段将于2022年二季度建成。在一阶段的基础上将更加快捷。就目前一阶段投产后及公司现有C3板块的产生的现金流情况，可以满足二阶段项目投资，最终要看实际情况。。  Q10：C2项目新竞争者需要多长时间进入  A：目前选择进口乙烷并以纯乙烷为原料的装置仅有公司在实质性建设，从与原料供应商合资原料出口设施及码头建设，到专用船舶租赁，以及国内接收码头与生产装置建设，都要有漫长的周期，综合公司自身经历以及现在饱和的原料供应设施而言，这个周期预计需要3-5年时间。所以，公司项目也具备较好的先发优势。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2020年09月18日 |