

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：20240123

投资者关系活动类别	<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
活动参与人员	公司副总裁、董事会秘书沈晓炜、IR 总监李扬 FMC First Beijing、百嘉基金、保银投资、北京远惟、博道基金、财通资管、财通自营、辰阳投资、成泉资本、诚盛投资、创金合信、淳厚基金、大成基金、淡水泉、东方资管、东海资管、敦和资产、复和资产、富安达基金、格林基金、工银瑞信、光大自营、贵诚信托、国海富兰克林、国君资管、国寿安保、国寿资产、国泰基金、国新投资、国信资管、国信自营、海金投资、海通资管、杭州银行、禾其投资、禾永投资、合远投资、恒越基金、红筹投资、红杉资本、红土创新、宏利基金、华安合鑫、华安基金、华创证券、华夏久盈、环懿基金、汇添富基金、嘉合基金、嘉实基金、江苏瑞华、金翼私募、景林资产、景顺长城、九泰基金、九祥资产、聚鸣投资、蓝墨投资、龙赢富泽投资、民生通惠、南华基金、宁泉投资、宁银理财、农银汇理、磐厚动量、平安养老、浦银安盛、千合资本、前海联合基金、乾愷投资、青骊投资、融通基金、三鑫资产、三亚鸿盛、山西证券投资管理部、上银基金、深圳鑫然、施罗德基金、世诚投资、双安资产、太平资产、泰康基金、万家基金、五地基金、西部利得、西部证券、仙人掌资产、湘财基金、星石投资、兴业基金、衍航投资、阳光保险、友邦人寿、远望角投资、运舟投资、长城财富、长江养老、长江资管、招商基金、招商信诺、招银理财、兆天投资、浙商基金、中加基金、中信保诚基金、中信资管、中银资管、重阳投资等，共 126 人（排名不分先后）
时间	2024 年 1 月 23 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	一、关于卫星化学 2023 年业绩预告公告介绍： 公司经营情况：公司 2023 年预计实现归母净利润 46-52 亿元，同比上升 48%-67.31%；扣非净利润 45.63-51.63 亿元，同比上升 47.71%-67.14%。报告期内，公司以“技术领先”“管理领先”为首要工作，加快构建高性能催化剂、高分子新材料、新能源材料、工

艺研发四大领域的科技创新体系。报告期内，公司填补国内技术空白的 1,000 吨 α -烯炔项目投产，亚洲首个 EAA 项目落地；6 月与连云港市徐圩新区签订《徐圩新区投资项目合作协议书》；7 月与嘉兴市签订未来研发中心项目，未来 5 年卫星化学将加大研发投入，预计投入 100 亿元。2024 年公司将加快 80 万吨多碳醇项目建设，与丙烯酸形成产业链闭环，预计 2024 年 5 月建成。此外高分子乳液、高纯丙烯酸项目也在加快推进。公司首个 α -烯炔和 POE 工业化装置预计 2025 年建成。着力推进卫星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。

二、Q&A 环节：

Q1：公司在 Q4 保持了较好的盈利，公司在产品结构、费用控制方面有新的变化吗？

A1：公司产品结构上没有大的变化，四季度新增了电池级碳酸酯、电子级双氧水出货，抓住了 9-10 月份的双氧水市场行情。虽然 2023 年化工行业整体市场需求相对偏弱，但是公司紧密围绕经营管理目标，抓好“技术领先”和“管理领先”，保持各生产装置“安、稳、长、满、优”运行，不断探索挖掘装置潜力实现降本增效，各项费用得到有效控制，同时紧抓市场机遇，制定有效经营策略，不放弃任何“蝇头小利”，确保在产业链上的利益最大化，实现公司持续稳健发展。在整个过程中，公司积极适应外部严峻的环境变化，全员全力以赴，发扬卫星艰苦奋斗的精神，灵活调整产品结构，最终实现效益最大化。

Q2：请介绍一下当前巴拿马运河通航的情况？

A2：关于巴拿马运河堵塞情况，公司制定了有效的应对措施，通过多航线及对应经济性分析，确保公司所有船只顺利通航，保证原料供应。目前运河拥堵情况有所改善，许多其他船只选择绕道，我们预计 2 月情况仍有改善。根据相关新闻，在 4 月当地进入雨季，有望恢复正常。

Q3：连云港 α -烯炔综合利用高端新材料项目目前进展情况？

A3：目前该项目正在加快推进，现已完成项目在政府的立项批复和第一次环评公示，预计 2024 年 3 月开工，计划 2025 年底建成项目一阶段，2026 年底建成项目二阶段。

Q4：嘉宏新材料并表后对公司经营情况有哪些帮助？

A4：嘉宏新材料项目是利用连云港石化副产氢气作为原料，目前拥有 135 万吨/年双氧水装置和 40 万吨/年环氧丙烷装置，是首个国内采用 HPPO 工艺一次性开车成功的项目。该项目优势主要有：1、原材料之一的氢气来自于公司连云港石化乙烷裂解副产的氢气，供应保障且副产品成本低。2、HPPO 工艺生产的环氧丙烷不含甲醛，在环保领域特别是出口方面有较强的优势，销售价格也比传统工艺高。3、从长远来看，环氧丙烷丰富了公司 C3 产业链下游产品矩阵，并

	<p>且氢气来源于低碳工艺，对环氧丙烷及未来下游产品提升竞争力具有强有力的支撑。</p> <p>Q5：公司 C3 产业链中哪些产品盈利贡献更好？ A5：从市场实时价格来看，目前 C3 中丙烯酸、丙烯酸酯已进入底部水平，但是从企业自身经营看，公司通过不断技术创新，调整经营策略、优化产品结构，从而实际盈利情况要优于市场预期。此外，C3 作为公司创业以来专注的领域，积累了技术及管理底蕴，比如 PDH 装置在 2023 年市场环境较差的情况下保持盈利。下游产品方面，公司通过提升产品品质和管理水平获得客户长期认可，如高分子乳液、颜料中间体仍保持较高毛利率，另外 15 万吨/年 SAP 装置更是实现了满产满销，仍无法满足国内外客户的需求。</p> <p>Q6：2024 年和 2025 年公司新增项目建设和投产情况？ A6：2024 年公司 C3 产业链的 80 万吨/年多碳醇项目预计在 2024 年 5 月建成，作为丙烯酸酯配套的项目，产品大部分将用于丙烯酸酯生产；另外还有 20 万吨/年高纯度丙烯酸项目和 26 万吨/年高分子乳液项目。2025 年公司 10 万吨/年 α-烯炔和 POE 项目建设完成，预计 2025 年底连云港 α-烯炔综合利用项目一阶段建成，二阶段项目预计 2026 年建成。</p> <p>Q7：公司产品 2024 年上半年价格趋势如何判断？ A7：2023 年各行业已经比较低迷，化工产品价格都在历史底部。从往常一年的行情而言，春节之后会是旺季，下游客户需要补库存和新的订单拉动。金九银十也是一年旺季，会经历较好的行情。所以，2024 年上半年价格有望出现底部反转。</p> <p>Q8：最近乙二醇价格回暖对公司的影响？ A8：公司一直以来围绕利润最大化调整产品结构，乙烯、环氧乙烷、乙二醇都可以作为产品进行出售，最近乙二醇价格回暖对公司来说是好事，将会提升公司乙二醇装置的盈利能力。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次调研活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>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）</p>	<p>无。</p>