

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：20240813

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 IR 总监李扬、半夏投资、榜样投资、财通证券、鼎萨恒顺投资、东海证券、朵娜创梦投资、富安达基金、光大证券、广发证券、国诚投资、国都证券、国金证券、国联证券、国盛证券、国泰君安证券、国信证券、国元证券、海能金融、厚坡基金、华安证券、华宝信托、华创证券、华福证券、金库骐骥基金、金泰银安投资、君茂投资、澜胜基金、莲盛投资、龙赢富泽资产、南华基金、前海君安资产、钱江新城金融投资、群益国际控股、山西证券、申万宏源证券、生命保险资产、盛世景资产、素本投资、太平洋证券、天戈投资、万和证券、文博启胜投资、沃富良田投资、西南证券、熙山资本、湘财证券、新华养老保险、信达证券、兴业证券、野村东方国际证券、益和源资产、银国达资产、盈科资本、甬泉投资、涌乐投资、原点资产、泽弘投资、泽嘉投资、长盛基金、中国人寿养老保险、中金公司、中泰证券、中信证券、逐熹投资等，共 77 人（排名不分先后）
时间	2024 年 8 月 13 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、解读公司 2024 年半年报报告的相关情况： 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。公司“技术领先”“管理领先”策略成效显著。

二、Q&A 环节：

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？

A1：目前项目一阶段已经开始建设，长周期设备订货完成，进展顺利，计划于 2025 年底建成。项目二阶段计划于 2026 年底建成。项目主要围绕打造高端下游新材料进行布局，助力国内高端化学新材料实现进口替代。

Q2：请介绍公司乙烷资源的优势？

A2：公司乙烷资源优势包括以下几点：一是先发优势，公司在海外市场深耕多年，拥有稀缺资源，上下游供应链配套已经非常健全，公司全球供应链难以复制。二是公司与美国头部能源公司成立合资公司拥有专用的码头和管道资产实现原料出口，没有中间环节。且美国乙烷码头稀缺，仅有 3 座。三是公司拥有全球最大乙烷船队，且配备乙烷发动机组，绿色低碳航行，运行成本低。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。

Q3：近年来国内乙烯行业竞争激烈，公司的α-烯烃综合利用高端产业园项目有哪些优势？

A3：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α-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，符合国家经济社会发展全面绿色转型的要求；二是α-烯烃与高端新材料采用公司自主研发技术，拥有独特优势；三是公司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；四是下游产品丰富并高端化，满足国内市场需求，并依托港口辐射全球；五是中核集团“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。

Q4：公司的未来研发中心的布局方向主要有哪些？

A4：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。

Q5: 对全球乙烯周期位置看法?

A5: 目前国内乙烯下游产品中还有 40%左右的当量需求缺口, 另外如高端聚乙烯、POE、EAA 等许多产品仍绝大多数依赖进口, 因此国内乙烯市场还有较大的增长空间。从行业需求增速角度来看, 全球乙烯需求每年仍维持相对较高增速; 从供给来看, 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, 另外海外乙烯新增产能建设也已经大幅放缓。因此从长期来看, 乙烯行业供给增速放缓, 需求持续保持增长, 我们判断乙烯行业有望迎来复苏。

Q6: 公司后续下游材料的布局思路?

A6: 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、电子领域封装材料、新能源材料、功能性粘合剂、功能性添加剂、清洁颜料及涂料中间体等领域拓展。C2 方面, 连云港 α -烯烃综合利用项目主要依托公司自主研发的 α -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 α -烯烃 (PAO)、聚烯烃弹性体 (POE) 等, 此类产品下游应用广阔, 在食品包装、医用材料、运动产品、光伏、汽车、机械润滑、改性材料、封装等领域均有较好的应用前景, 产品盈利空间可观。

Q7: 近期丁二烯、乙二醇价格上涨, 公司是否会调整下游产品产能?

A7: 公司一直以来围绕利润最大化为核心, 会根据各个产品盈利情况进行灵活调整。

Q8: 公司对下半年行情的展望?

A8: 二季度乙烯检修结束, 下半年公司各装置将保持满负荷稳定运行, 按照行业经验, 三、四季度是行业传统旺季, 未来可期。

Q9: 未来公司分红计划?

A9: 公司重视股东回报, 愿与投资者共享公司高速发展红利。即使近几年公司新项目持续较大投入, 但是仍维持较好的分红比例, 持续回馈投资者, 践行公司为区域经济创税、为投资者创利、为员工创收的价值理念。

Q10: 公司氢能业务规划?

A10: 从 2019 年起公司就做好了氢能的整体规划, 氢气是公司最大的副产物, 现有氢气产能超 21 万吨, 待后续连云港 α -烯烃综合利用高端新材料产业园项目投产后氢气产能约 40 万吨, 成为华东地区最大的氢能供应商。目前国家政策大力支持氢能产业, 预计未来氢能会有较好的发展前景。当前阶段, 公司氢气主要用于生产双

	<p>氧水等，并且布局了横跨较多纯度的双氧水产品，包括生产电子级和食品级双氧水，提升整体竞争力；利用连云港基地副产氢气采用HPP0绿色工艺生产环氧丙烷，为公司向高端化学品发展提供新平台。此外，公司也为园区化工企业供应氢能、满足园区内氢能交通工具的能源需求。目前公司已在建氢气装卸平台，未来，随着氢能下游领域逐渐成熟，公司副产氢气带来效益将进一步提升。</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>