

雪球访谈

甲乙酮顺酐世界第一，扩产脚步加快，齐翔腾达有机会吗？

2021年05月13日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



轻神骨头



drinkbone

访谈简介

近日，齐翔腾达近期发布Q1财报，报告期内公司实现营收87亿，同比增长85.23%；归母净利润6.7亿，同比增长237.01%。

齐翔腾达主要从事化工制造板块和供应链管理板块业务，主营等甲乙酮及顺酐已经做到了世界第一，同事近期还都处于上升行情中。公司今年还将在原有20万吨/年顺酐装置基础上继续投建20万吨/年顺酐项目，扩产脚步很快。

那么你觉得齐翔腾达有机会吗？该化工细分行业未来会如何？本期我们邀请到@drinkbone、@轻神骨头做客雪球访谈，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：齐翔腾达(SZ002408)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 梭哈下海会所:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 下午好, 请问产能释放后有没有可能造成单价下降, 抢占市占率的同时增收不增利?

[答] drinkbone:

产能释放, 单价肯定下降吧。但是我觉得要看整体的产能提升。相当于产能提升了, 以后的淡季比以前的淡季好很多就可以了。

[问] 梭哈下海会所:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 下午好, 请问产能释放后有没有可能造成单价下降, 抢占市占率的同时增收不增利?

[答] 轻神骨头:

目前齐翔四大产品, 甲乙酮和顺酐都处在景气高点, 其中甲乙酮去年全国产量53万吨, 需量34万吨, 齐翔一家产量20万吨左右, 不存在枪战市占率造成单价下降了, 否则就是自己杀自己的行为, 马上又要扩产8万吨。

顺酐产能和产量也是第一, 马上要再扩产20万吨, 翻倍产能。去年全国产90多万吨。顺酐应该还是受BDO等下游的拉动, 价格短期两年看, 难以大幅下降。

MMA没有这样的话语权, 它的产能释放已经造成了单价下降, 目前似乎初步平衡。

丁腈胶乳今年价格还好, 明年肯定会价格下降。只是今年利润太好了, 的确不合理。

至于利润会不会降, 还是说产量对利润影响更大, 我看是价格降低影响更大, 最后利润情况如何, 可能还会有个合理利润。

[问] 时空过客v:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 公司的竞争对手都有谁? 竞争格局如何

[答] drinkbone:

这个我真的不懂, 期待轻神回答。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 为什么没有大机构资金做多齐翔, 这么优质的成长股, 他们顾忌齐翔什么呀?

[答] drinkbone:

1 大资金在消费等抱团股呢。 2 不喜欢周期股, 觉得科技含量低。 3 顾忌大股东吧。

[问] 风凌苍穹:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 齐翔腾达有部分业务是供应链管理, 公司有可能将这部分业务进行剥离吗?

[答] drinkbone:

公司说有在剥离吧。不过我觉得供应链应该也分两个角度看吧, 即有不好的地方, 也有扩展了齐翔腾达的视野和业务触角吧。说不定齐翔腾达的最近的产能扩充和这个有关吧, 不然以前怎么不扩产呢?

[问] 解放火火:

对 @轻神骨头 @drinkbone 说: 资金如果看不上, 一切都是白搭

[答] drinkbone:

从本质上来说, 资金进入才能股价提升。但是炒股的时候 (买卖) 想这个, 那就不合适了, 相当于别人的跟屁虫了。

[问] 时空过客v:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 公司的竞争对手都有谁? 竞争格局如何

[答] 轻神骨头:

甲乙酮没有对手。

顺酐还有些汇丰石化、白龙化工、山西恒强、唐山华熠这些吧。顺酐现在有20%+还是

苯氧化法，会被正丁烷法慢慢替代。剩下正丁烷法的原料正丁烷部分来自于其他工艺的副产品，主要来自于猕猴C4，而醚后C4是丁烯和丁烷混合体，必须要解决丁烯的出路，没有哪家能够像齐翔一样高效的C4产业链丁烯丁烷各有赚钱的完善用途。如果扩产，齐翔有很大优势。

MMA和丁腈胶乳格局混乱一点，其中丁腈胶乳主要是英科自己有90万吨的产能规划，貌似开工较慢，齐翔部分往马来西亚卖，也是优势之一。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 为什么没有大机构资金做多齐翔, 这么优质的成长股, 他们顾忌齐翔什么呀?

[答] 轻神骨头:

估计就是雪松吧, 这个影响我认为只在二级市场, 而且不会长期压住, 有人认为影响很大。

[问] 风凌苍穹:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 齐翔腾达有部分业务是供应链管理, 公司有可能将这部分业务进行剥离吗?

[答] 轻神骨头:

看去年的营收和利润, 供应链肯定在部分剥离, 但是可能不会完全不要, 至少会大力改变, 以前只有千分之一二的毛利, 却占60%+的营收, 很影响估值。

[问] 米兰的小铁匠tqp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 两位老师能谈一下齐翔腾达在行业中最大的优势是什么? 将来的竞争状态是怎样的? 这种优势是短暂的还是可持续的, 以及未来几年齐翔腾达最差的情况是怎样的? 感谢。

[答] drinkbone:

1、公司干活比较拼命。2管理层老车比较敬业, 正派。3地处山东淄博这一块, 化工

人才优势，化工产业链优势。4，我觉得是长期的优势。

[问] 斜潭一枝花：

对 @轻神骨头，@drinkbone 说：我研究了一下，感觉张劲很不靠谱，行事风格像明天系的肖建华，所以不敢买，不知道你怎么看待这个问题？

[答] drinkbone：

没觉得啊，不过确实业务很乱。

[问] 解放火火：

对@轻神骨头 @drinkbone 说：资金如果看不上，一切都是白搭

[答] 轻神骨头：

嗯，地上有钱，一个人都不会捡，也是白搭。短期不会有人捡，完全可能，否则你也不会有捡钱经历。但是长期没人捡，你见过街上到处是钱的情景吗？

[问] 米兰的小铁匠tqp：

对 @轻神骨头，@drinkbone 说：两位老师能谈一下齐祥腾达在行业中最大的优势是什么？将来的竞争状态是怎样的？这种优势是短暂的还是可持续的，以及未来几年齐祥腾达最差的状况是怎样的？感谢。

[答] 轻神骨头：

最大的优势就是C4产业链的完全优势，另外加上它自己的一套管理办法。未来的竞争状态，是C4称霸，慢慢开发C4高端化工，别人基本进不来；C3开拓，找到好的高端产品。这种优势是可持续的。未来几年齐翔最差的情况，就是现在。

[问] willwuliu：

对 @轻神骨头，@drinkbone 说：没记错的话可转债10.55 连续15工作日以上价位可能触及强制赎回。有何影响。HPPO和PDH那个未来的工艺包是否存

在每年需要支持技术服务费给外商。

[答] drinkbone:

1短期看可转债有点影响吧，长期（一年以上的投资）看，不用考虑吧。何况都是明牌。

[问] 锅盖头的春天:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：扩产那么多，会不会市场饱和，供过于求。

[答] drinkbone:

有可能吧，不过还是相信齐翔腾达是个好企业。

[问] 简单的快乐2018:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：两位怎么看待雪松对公司股价的负面压制以及车总年龄的问题是否对公司未来成长性构成不确定影响？

[答] 轻神骨头:

雪松只影响二级市场，由于基本面的强劲，这个负面压制是压不住的，才百把亿，小看二级市场了。车总70岁，给他5年就够了，他比任正非、曹德旺都年轻，比美国总统也年轻。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：大股东要发行30亿可交换债，是利好不？

[答] drinkbone:

应该是，大股东的问题要解决，也让机构放心。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：感觉可转债在刻意诱导人卖股买债转股，天天负溢价，两位怎么看这样的套路？！

[答] drinkbone:

无所谓，根本不关心。

[问] 风凌苍穹:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 可降解塑料对顺酐的需求到底有多大? 顺酐法制BDO有优势吗?

[答] 轻神骨头:

卓创发布的最新研报称, 随着“限塑令”全面落地实施且执行力度趋严, 未来五年内国内仅计划投产的二元酸二元醇共聚酯类可降解塑料产品(PBS/PBAT/PBAS)产能便已超过600万吨规模, 由此可带来98-122万吨/年的顺酐需求量。

这个是乐观的, BDO用炔醛法便宜很多, 但是污染大, 工艺装置大投产长。顺酐法要贵很多, 但是装置简单, 投产快, 现在BDO单吨利润很高, 且目前缺口大, 业界现在用顺酐法出线了很多产能。

炔醛法我本来以为不会批了, 但是恒力和万华都是去年批的。但是应该还是难批复的。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 港资多日加仓, 两位怎么看? 这两天杀跌, 还破了五日线, 港资应该是不赚钱的, 那它封板图啥?

[答] drinkbone:

港资加仓是好事。但是短期的技术参数不用管吧。短线赚钱的真的太少了。

[问] 川流不语:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 齐翔目前估值很低, 大概PE为7倍左右, 一方面是因为产品涨价, 另外一方面因为公司扩产。能否评价一下去除涨价因素, 就考虑公司成长性在产品价格正常年份, 明年后年的估值大概是多少?。

[答] drinkbone:

搞不清楚，我觉得最低11pe（历史值）是不是可以考虑的一个点。

[问] 乐爸668:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：齐翔腾达公司在未来行业竞争中，能保持技术与产品成本的优势吗？原因是？

[答] 轻神骨头:

见上一个问题的回答，甲乙酮和顺酐可以保持技术和成本优势。MMA有一定的技术成本优势，不大，丁腈胶乳没什么技术门槛，成本也不占多大优势。

以后的PMMA、异壬醇有绝对的技术优势，HPPO的环氧丙烷有很大的技术优势，成本优势应该比异丙苯共氧化法在伯仲之间（齐翔自产双氧水），比其他的都好（乙苯共氧法的苯乙烯利润可以，但是副产品太多，储存和买都是问题）。

乙烷脱氢同比同技术差不多，但是对比其他技术路线还是有明显优势。

[问] qazmbv:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：大股东上次承诺6个月内不减持，资金会不会是担心承诺期满，大股东再次减持，所以不愿进腾达呢？

[答] drinkbone:

我觉得是。不过长期看大股东没啥问题。

[问] 何不先:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：齐翔这么低的热度，加仓好时机

[答] drinkbone:

说的好，认同。

[问] 向上升涨:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 对齐翔腾达怎么估值, 有周期也有成长, 价格高波动

[答] 轻神骨头:

我认为是它是成长股, 受周期影响。化工的成长股PE在20到30之间。

[问] 锅盖头的春天:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 扩产那么多, 会不会市场饱和, 供过于求。

[答] 轻神骨头:

MMA和丁腈胶乳有可能。丁腈胶乳是明年会遇到这个问题。

[问] willwuliu:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 没记错的话可转债10.55 连续15工作日以上价位可能触及强制赎回。有何影响。HPPO和PDH那个未来的工艺包是否存在每年需要支持技术服务费给外商。

[答] 轻神骨头:

可转债应该很多资金在套利, 毕竟负溢价时间长, 应该转了很多了吧。第二个问题我不知道怎么付费。

[问] willwuliu:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 做了十年C4 也是QX客户 也问了同行 大家都不怎喜欢他家风格。坦白说。基本对客户不是那种友好利益长远的关系。

[答] drinkbone:

是吗, 请详细说说。不过是不是也从侧面说明齐翔腾达是个好的投资对象? 能十年这样强势。

[问] 斜潭一枝花:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 我研究了一下, 感觉张劲很不靠谱, 行事风格像明天系的肖建华, 所以不敢买, 不知道你怎么看待这个问题?

[答] 轻神骨头:

是的。不过雪松只影响二级市场, 它一个财务都没有派到齐翔。

[问] 隆基坚定铁多头:

对@轻神骨头 @drinkbone 说: 预估一下齐翔今年的业绩?

[答] drinkbone:

25左右? 20到30之间。排脑袋的。

[问] 向上升涨:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 对齐翔腾达怎么估值, 有周期也有成长, 价格高波动

[答] drinkbone:

我觉得500亿的市值是有可能的。

[问] willwuliu:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 齐翔腾达主产品。MEK 未来有安徽中普8万吨 惠州宇新8万吨出现。而MEK的市场需求就那么大。这个主产品长期维持的高毛利是不是会进入一个竞争价格期。(2022-2023 后)。

[答] 轻神骨头:

甲乙酮去年全国产量53万吨, 需量34万吨, 齐翔一家产量20万吨左右, 马上又要扩产8万吨。早就过剩了, 但是你看这几年财报, 甲乙酮齐翔的毛利是稳定的。

[问] 隆基坚定铁多头:

对@轻神骨头 @drinkbone 说：预估一下齐翔今年的业绩？

[答] 轻神骨头：

今年至少25亿，有可能超过30亿。

[问] 华slp：

对 @轻神骨头，@drinkbone 说：听说齐翔员工还去法庭告过公司，员工计划几年了还在亏损，车总应该压力很大

[答] drinkbone：

这员工是瞎扯吧，愿赌服输啊。

[问] 阴云出晴：

对@轻神骨头 @drinkbone 说：这是一家值得长期持有的公司吗。请问两位看好公司未来发展吗。

[答] drinkbone：

个人2021到2022看好。

[问] qazmbv：

对 @轻神骨头，@drinkbone 说：大股东上次承诺6个月内不减持，资金会不会是担心承诺期满，大股东再次减持，所以不愿进腾达呢？

[答] 轻神骨头：

有可能。

[问] 华slp：

对 @轻神骨头，@drinkbone 说：明天有业绩说明会哦，车总也在，你们参加不？

[答] drinkbone:

不参加。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 港资多日加仓, 两位怎么看? 这两天杀跌, 还破了五日线, 港资应该是不赚钱的, 那它封板图啥?

[答] 轻神骨头:

港资也来捡钱了。你怎么知道是它封板的?

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 大股东要发行30亿可交换债, 是利好不?

[答] 轻神骨头:

不是利好。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 感觉可转债在刻意诱导人卖股买债转股, 天天负溢价, 两位怎么看这样的套路? !

[答] 轻神骨头:

负溢价应该是大股东在卖吧。这个你猜多了, 没有负溢价, 就不转股了么?

[问] 1gyg:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 轻神, 入市晚错过了隆基的10倍这个可以吗

[答] 轻神骨头:

可以, 这也是个10倍股。

[问] 川流不语:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 齐翔目前估值很低, 大概PE为7倍左右, 一方面是因为产品涨价, 另外一方面因为公司扩产。能否评价一下去除涨价因素, 就考虑公司成长性在产品价格正常年份, 明年后年的估值大概是多少?。

[答] 轻神骨头:

每个人都有自己的估值, 但是最后要看整个市场对他的估值。齐翔不是靠周期股的纯产品涨价模式的。

[问] 从蚂蚁到大象:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 请问两位大神, 如何看待齐翔过去的高溢价并购, 有没有利益输送的情况, 现在形成了不小的商誉吧, 十几个亿了

[答] drinkbone:

不清楚。按这公司的做事风格, 应该不会有大问题。

[问] 野马醉三分:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 轻神能透露一下您心中齐翔的合理市值吗? 我觉得800亿应该可以 对比一下化工行业 年利润在50亿的市值高点基本都在800亿左右 不知道您怎么看?

[答] 轻神骨头:

今年600亿以上, 明年1000亿以上。化工行业, 精细化工能做到50亿净利润的没有几家, 你是指谁?

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 明天有业绩说明会哦, 车总也在, 你们参加不?

[答] 轻神骨头:

不参加。

[问] 阴云出晴：

对@轻神骨头 @drinkbone 说：这是一家值得长期持有的公司吗。请问两位看好公司未来发展吗。

[答] 轻神骨头：

化工好像很难看很远，我觉得3年内还是清晰的。3年内很看好。

[问] 雪球访谈：

》》》》 进入访谈 《《《《

甲乙酮顺酐世界第一，扩产脚步加快，齐翔腾达有机会吗？

近日，齐翔腾达近期发布Q1财报，报告期内公司实现营收87亿，同比增长85.23%；归母净利润6.7亿，同比增长237.01%。

齐翔腾达主要从事化工制造板块和供应链管理板块业务，主营等甲乙酮及顺酐已经做到了世界第一，同事近期还都处于上升行情中。公司今年还将在原有20万吨/年顺酐装置基础上继续投建20万吨/年顺酐项目，扩产脚步很快。

那么你觉得齐翔腾达有机会吗？该化工细分行业未来会如何？本期我们邀请到@drinkbone、@轻神骨头 做客雪球访谈，快发起提问吧！

访谈主题：甲乙酮顺酐世界第一，扩产脚步加快，齐翔腾达有机会吗？

访谈嘉宾：@drinkbone、@轻神骨头

访谈日期：2021年5月13日

访谈时间：18:00-19:00

[答] drinkbone：

回复@甲骨文先生：老甲你调皮了。膨胀了吧，我先看到20，然后看30吧。//@甲骨文先生：回复@雪球访谈：请问@drinkbone 齐翔腾达何时能看到50？为什么万华、大连恒力市净率、市盈率那么高，而齐翔腾达不涨？

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 听说齐翔员工还去法庭告过公司, 员工计划几年了还在亏损, 车总应该压力很大

[答] 轻神骨头:

法庭告状的应该是16年这一波吧, 已经完善解决了, 基本没有声音了。员工持股计划亏损这个没有听说告状的, 但是车总压力很大, 准备向公募推销股票了。

[问] 雪球访谈:

》》》》 进入访谈 《《《《

甲乙酮顺酐世界第一, 扩产脚步加快, 齐翔腾达有机会吗?

近日, 齐翔腾达近期发布Q1财报, 报告期内公司实现营收87亿, 同比增长85.23%; 归母净利润6.7亿, 同比增长237.01%。

齐翔腾达主要从事化工制造板块和供应链管理板块业务, 主营等甲乙酮及顺酐已经做到了世界第一, 同事近期还都处于上升行情中。公司今年还将在原有20万吨/年顺酐装置基础上继续投建20万吨/年顺酐项目, 扩产脚步很快。

那么你觉得齐翔腾达有机会吗? 该化工细分行业未来会如何? 本期我们邀请到@drinkbone、@轻神骨头 做客雪球访谈, 快发起提问吧!

访谈主题: 甲乙酮顺酐世界第一, 扩产脚步加快, 齐翔腾达有机会吗?

访谈嘉宾: @drinkbone、@轻神骨头

访谈日期: 2021年5月13日

访谈时间: 18:00-19:00

[答] drinkbone:

回复@甲骨文先生: 好问题, 怎么不在访谈里。我一会再理理, 做个广告。//@甲骨文先生: 回复@雪球访谈: 请问@drinkbone 大神, 齐翔腾达目前股价还有没有投资价值?

[问] willwuliu:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 做了十年C4 也是QX客户 也问了同行 大家都不怎喜欢他家风格。坦白说。基本对客户不是那种友好利益长远的关系。

[答] drinkbone:

回复@willwuliu: 很好的信息。//@willwuliu:回复@drinkbone:MEK地位还强势。坑贸易商坑进口商。利字当头但是没有万华 更没有日本那些对渠道和长期利益的市场管理。涨了不给执行合同货, 跌了全部卖着坑。其实大家目前都还忍受吧。但是其实国内MEK出口18万吨 它们家为主 然而青岛的位置并不是很好覆盖因为那边船很麻烦。现在很多还到一些华东贸易商在华东罐里出口 包括中石油的一些。以后宇新出来的话 他们在华南覆盖国内华南没有MEK厂家+他们还有IPA EAC出口东南亚。QX的MEK是会沉压的。本来以为他们钦州项目可成应对看起来不容易。

[问] 何不先:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 齐翔这么低的热度, 加仓好时机

[答] 轻神骨头:

是的, 我刚进齐翔的时候, 一天不知道有没有一个帖子, 也没有人去调研, 跟我买恒力很像, 隆基要好点, 但是隆基当时也很冷, 只有小几万股东, 现在50万股东了。现在齐翔帖子多了, 也去了很多调研机构, 现在居然还有访谈了, 珍惜吧, 热的很快。

[问] 从蚂蚁到大象:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 请问两位大神, 如何看待齐翔过去的高溢价并购, 有没有利益输送的情况, 现在形成了不小的商誉吧, 十几个亿了

[答] 轻神骨头:

有没有利益输送这个不知道。这个商誉好像问题不大? 特别对比以后营收和市值不

大。

[问] Scocococo:

对@轻神骨头 @drinkbone 说：请问齐翔腾达未来最大的看点是什么，或者是能将它从化工周期里剥离而赋予成长属性的优势是什么？谢谢

[答] drinkbone:

1 通胀预期，人力不可违。2 化工品往国内转移。3 齐翔腾达好公司，拼命干。4 之前没有大涨。5 大股东不会影响公司的运营。6 员工持股的问题，需要解决。7 产能扩充。8 全产业链。9 历史上股价的运行规律，一般是大牛后会创历史高位。10 山东周边临淄等化工产业集群优势（人才和产业链。）
\$东方财富(SZ300059)\$ \$齐翔腾达(SZ002408)\$ \$贵州茅台(SH600519)\$

[问] 雪球访谈:

》》》》 进入访谈 《《《《

甲乙酮顺酐世界第一，扩产脚步加快，齐翔腾达有机会吗？

近日，齐翔腾达近期发布Q1财报，报告期内公司实现营收87亿，同比增长85.23%；归母净利润6.7亿，同比增长237.01%。

齐翔腾达主要从事化工制造板块和供应链管理板块业务，主营等甲乙酮及顺酐已经做到了世界第一，同事近期还都处于上升行情中。公司今年还将在原有20万吨/年顺酐装置基础上继续投建20万吨/年顺酐项目，扩产脚步很快。

那么你觉得齐翔腾达有机会吗？该化工细分行业未来会如何？本期我们邀请到@drinkbone、@轻神骨头 做客雪球访谈，快发起提问吧！

访谈主题：甲乙酮顺酐世界第一，扩产脚步加快，齐翔腾达有机会吗？

访谈嘉宾：@drinkbone、@轻神骨头

访谈日期：2021年5月13日

访谈时间：18:00-19:00

[答] drinkbone:

回复@甲骨文先生: 1 通胀预期，人力不可违。2 化工品往国内转移。3 齐翔腾达好公司，拼命干。4 之前没有大涨。5 大股东不会影响公司的运营。6 员工持股的问题，需要解决。7 产能扩充。8 全产业链。9 历史上股价的运行规律，一般是大牛后会创历史高位。10 山东周边临淄等化工产业集群优势（人才和产业链。）怎么样，老甲。//@甲骨文先生:回复@雪球访谈:请问@drinkbone 大神，齐翔腾达目前股价还有没有投资价值？

[问] 蜗牛壳028:

对@轻神骨头 @drinkbone 说：齐翔腾达公司怎么开展安全生产工作，配备多少注册安全工程师，每年对安全工作投入有多少？

[答] 轻神骨头:

这个我不知道啊，知道了我也不知道啥意思。

[问] Scocococo:

对@轻神骨头 @drinkbone 说：请问齐翔腾达未来最大的看点是什么，或者是能将它从化工周期里剥离而赋予成长属性的优势是什么？谢谢

[答] 轻神骨头:

是产业链扩展、发力高端精细化工。

[问] 星外飞鹅:

对 @轻神骨头，@drinkbone 说：齐翔腾达的最大风险是什么？如果甲乙酮、顺酐、丁晴胶乳、MMA等价格，在历史低点时，齐翔腾达的利润如何？谢谢！

[答] 轻神骨头:

主要风险

大股东雪松的信托产品暴雷，有卖股票动力。

董事长兼总经理车成聚，男，71岁，本科。

公司采用煤锅炉，从大的环保趋势来看，有叫停风险，如果停止，一年成本上升估计2到3个亿。

公司进入C3产业链，选择环氧丙烷这个支路，此支路价格可能面临着较大下行：未来三年全国扩产计划是现有产能的一倍。并且乙苯共氧法路线更有优势，公司是直接氧化法。

C3精细化工上游的品种，供需基本平衡。蓝海路上有红海。

公司给的股权激励太猛，以后冒出一批千万、亿万富翁，还好不好管理。

历史低点，MMA当时换成叔丁醇或者MTBE，看19年利润吧，大家亏损，它还能赚钱。丁腈胶乳好像很快把投产的钱都赚回来了，它的低点不知道。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：我重仓在里面，看着股价半死不活的样子，真觉得憋屈，有时感到不可思议，淄博当地人说公司门口天天车排长队拉货，这样好的公司怎么就没大资金看上呢

[答] 轻神骨头:

你捡过钱没有？你说人来人往那么多人，怎么就被你捡到了呢？

[问] 靠利息生活:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：轻神，齐翔和海控觉得哪个空间更大？

[答] 轻神骨头:

嗯，我都有，今年两个空间差不多，海控我已经快一倍了，齐翔还只有20%多吧。而且齐翔我敢重仓，海控不敢。

[问] 华slp:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说：我重仓在里面，看着股价半死不活的样子，

真觉得憋屈，有时感到不可思议，淄博当地人说公司门口天天车排长队拉货，这样好的公司怎么就没大资金看上呢

[答] drinkbone:

不要急。我的仓位肯定比你重。财不入急门，按年看。

[问] 无名老卒57m:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 请问甲乙酮, 顺酐、丁腈胶乳、MMA等产品的工艺技术门槛怎么样? 齐翔在某些品种整个行业供过于求的状态下扩张, 成本比同行都低多少?

[答] drinkbone:

看技术, 看管理, 看拼命。

[问] 无名老卒57m:

对 @轻神骨头, @drinkbone 说: 请问甲乙酮, 顺酐、丁腈胶乳、MMA等产品的工艺技术门槛怎么样? 齐翔在某些品种整个行业供过于求的状态下扩张, 成本比同行都低多少?

[答] 轻神骨头:

这几个东西工艺门槛都不算很高, 丁腈胶乳没有什么门槛。甲乙酮和顺酐主要是产业协同, 当然也有一定的工艺差别, 齐翔的这两个产品品质最高, 卖的差不多最贵最多吧。MMA工艺还不是特别好。甲乙酮和顺酐是有历史证明, 全行业亏损它赚钱。其他两个还没有经历过, 成本不见得低很多。

[问] 南郭尚雪:

对@轻神骨头 @drinkbone 说: 齐翔最大的护城河是什么? 齐翔后期能否摆脱产品价格以及业绩的周期性波动?

[答] 轻神骨头:

C4产业链的协同吧。不能摆脱，没有哪个化工公司可以摆脱。都是受周期影响的，但是优秀的化工公司是成长占绝对主要，周期占次要，有的化工是主要表现为周期，成长很弱。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里