

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：20220427

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：分析师组织投资机构线上调研
参与单位名称 及人员姓名	海通证券组织投资者线上调研，参与的投资机构如下（排名不分先后）：Anatole Investment Management Limited、Everbright Securities Company Group、Haitong International、HSBC Group、Loyal Valley Capital Group、Schroders、淡水泉、歌斐诺宝、工银理财、广发基金、国海富兰克林、国金证券、国信证券、汇添富、进门财经、景泰利丰、九章资产、凯石基金、民生通惠、明泽资本、平安资管、泊通投资、申万菱信、天弘基金、天治基金、威灵顿管理公司、湘财基金、信泰人寿、兴证全球、阳光资产、长江养老、浙商资管、中信建投、中银国际、中英人寿等，共计 37 家投资机构参与调研。
时间	2022 年 04 月 27 日 09:00-10:00
地点	卫星化学股份有限公司会议室
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书沈晓炜、李扬
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>由公司董事会秘书沈晓炜解读公司 2022 年一季度报告的相关情况。在一季度，公司围绕以轻质化原料为核心打造绿色新材料科技公司的战略，积极应对疫情带来的挑战，制定有效措施加快推进项目建设、科技创新、战略实施等方面的工作。公司一季度实现营业收入 81.38 亿元，同比增长 124.54%；归属于上市公司股东的净利润 15.21 亿元，同比增长 98.44%；经营性净现金流净额 13.16 亿元，同比增长 458.48%。一季度末总资产 512 亿，所有者权益 207.5 亿，业绩保持大幅增长，总资产收益率同比提升，负债稳健可控。同时，一季度公司研发投入 2.9 亿元，同比增长 80%以上，也是受益于规模的扩大、盈利能力提升、现金流充裕，可以加大研发投入推进新工艺、新产品的创新，为卫星向新材料科技公司发展提供助力。</p> <p>Q1：疫情对公司的生产经营和项目建设有什么具体影响吗？ A1：虽然疫情对物流和供需关系都产生了一定的影响，公司积</p>

极应对面临的挑战，坚信疫情终将过去，坚定做好自己的事情，保持战略不变，经营目标不变，生产经营节奏不变。

在生产上，通过管理干部带头驻厂，保持生产基地封闭式管理，保证了各装置的稳定运行。在政府的支持下通过申请物流通行证，确保原材料和产品正常进出。

在经营上，制定有效措施，通过工艺优化等创新措施有效控制生产成本；通过环氧乙烷-乙二醇-大单体三者间调整结构确保整体利润最大化；通过市场调研精准做好采购与营销策略，利用 SRM、CRM 系统做好大数据管理，控制好采购成本，引导产品量价稳定；

在项目上，加快建设连云港石化项目二阶段，包括 40 万吨/年高密度聚乙烯、73 万吨/年环氧乙烷、60 万吨/年苯乙烯，目前处于安装阶段，部分装置开始中交，预计 2022 年中期试生产；为其配套的绿色新材料产业园项目一期，包括 10 万吨/年乙醇胺、40 万吨/年聚苯乙烯、15 万吨/年电池级碳酸酯等装置已开工建设，计划分别于 2022 年三季度后陆续建成试生产。平湖基地新能源新材料一体化项目通过能源评价，最关键一步已经完成，主要为丙烯酸强链补链，开始启动前期筹备工作，预计 2023 年底建成。所以，疫情对公司有一定的影响，但目标未变，各项工作按即定计划推进实施。

Q2：公司如何展望二季度的情况？

A2：面对 4 月份因疫情对终端消费需求的影响，公司依托完整的产业链，调整产品结构争取产品板块的利润最大化，例如公司环氧乙烷下游配套了乙二醇和聚醚大单体，可以根据产品价格和销售情况进行产能调节，最近中央财经委员会会议上提出要全面加强基础设施建设构建现代化基础设施体系，对聚醚大单体、丙烯酸是利好的，这两个产品用于混凝土减水剂；公司丙烯酸及酯已具备规模和成本优势，国内下游产业发展迅速，原来国内丙烯酸主要生产丙烯酸酯，现在丙烯酸的下游如高吸水性树脂、水处理剂、减水剂等发展迅速，拉动了丙烯酸的需求。同时海外市场也带来了出口的机遇；另外，公司自主研发的高吸水性树脂（SAP），是丙烯酸最近几年增长最快的下游产品，随着消费水平提升，婴儿纸尿裤、成人纸尿裤需求增加，公司的 SAP 已经成为国内外主要品牌的供应商，去年实现了较好地盈利，品牌和品质逐步市场认可，作为刚需的消费品，量价同步提升。进一步增强了公司丙烯酸与酯板块的综合竞争力。

从数据上看，上海疫情正在缓解，相信疫情一旦好转，依托国内的市场，需求会很快会恢复。在这个过程中，公司做好自己有优势的事情，通过一系列创新策略的有效落地，一定能守正出奇。

Q3：原油和天然气价格上涨对公司原材料和盈利的影响？

A3：公司目前主要的原料是从海外进口乙烷和丙烷。

自美国页岩气革命以来，受天然气与丙烷在燃料领域的需求拉动，大力推动了天然气与丙烷的出口。在油田与气田开采过程中，首先会将天然气分离去销售，而乙烷、丙烷与丁烷等的混合气 NGL

	<p>会被收集去分离，在 NGL 中乙烷含量占 40%以上，丙烷占 30%以上，其他是丁烷与戊烷等烷烃。所以随着天然气与丙烷大量对外销售，乙烷自然出现大量富余，当前每年乙烷产量约 4,600 万吨，带动了美国约有 80%的乙烯产量来自于乙烷，因此乙烷的价格主要取决于供需关系。目前，乙烷除用于本土乙烷裂解和出口外，仍有近 2,000 万吨的乙烷被回注。所以乙烷的价格长期处于较低的位置，一旦乙烷与乙烷的价差收窄，美国乙烷裂解装置即会降低负荷或停产检修，造成大量乙烷过剩导致能源公司增加乙烷回注成本，这也形成了乙烷与美国乙烯价格的平衡业态。因此，本次天然气和原油价格上涨是带动了开采量的增加，使得分离的乙烷量增加，而消费端一方面没有新增乙烷裂解装置，另一方面出口设施能力饱和，实际增加了乙烷的供给。同时东北亚乙烯的价格也有所上涨，与乙烷的价差从年初的 600 美金，扩大到 800 美金。</p> <p>丙烷的价格从 2021 年开始就在涨，常态化看待丙烷价格。对于公司来说，公司的产业链包括了丙烯酸及酯、聚丙烯，以在将建设的新能源新材料一体化项目，下游产品结构多元化。另外产品之间是强链补链，将丙烯酸及酯产业链形成闭环。而丙烯酸及酯下游的应用领域比较广泛，近年来国内需求保持稳定增长，加之国外的装置因建设时间较早和规模较小，检修的频率高，规模效应减弱。比如最近日本初光已宣布退出丙烯酸行业。这也为海外市场的开拓提供了机遇。所以，丙烷脱氢制丙烯，是公司利用绿色低碳工艺获取原材料，保证丙烯酸及酯等下游产品的原材料供应，通过产业链发挥综合竞争力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 04 月 28 日