

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：20221025

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
参与单位名称 及人员姓名	AIIM INVESTMENT、ALPINE GROWTH FUND、APS Asset Management、Aspoon Capital Limited、BALYASNY ASSET MANAGEMENT、BNP Paribas Asset Management、DANTAI CAPITAL、DYMON ASIA、FOUNTAINCAP RESEARCH & INVESTMENT、GLACIAL CAPITAL、GRAND ALLIANCE ASSET MANAGEMENT、GREEN COURT CAPITAL、GSAM、King Tower Asset Management、Korea Investment Management、OAKTREE CAPITAL、POLUNIN CAPITAL PARTNERS、POLYMERCAPITAL、Red Wheel、SCHRODERS、Still Brook Capital、TRIATA CAPITAL、TX CAPITAL、UBS、Yiheng Capital, LLC、安信基金、保银投资、北京龙翔达、贝莱德、碧云资本、诚盛投资、晟维资产、大成基金、大朴资产、道合资产、东北证券、东海证券、东证资管、度势投资、方御投资、丰煜投资、富国基金、富荣基金、格林基金、工银理财、固禾资产、光大理财、光证资管、广发基金、广发证券、广宇集团、国富人寿、国海富兰克林基金、国华人寿、国寿安保基金、国寿养老、国寿资产、国信证券、海南容光投资、海雅金控、韩华资产运用株式会社、杭银理财、豪山资产、昊泽致远、禾永投资、和谐汇一、恒生前海基金、弘康人寿、红筹投资、红土创新、泓澄投资、鸿道投资、鸿商资本、鸿盛基金、华安基金、华安证券、华宝基金、华福证券、华富基金、华能贵诚信托、华泰保险资管、华泰证券资管、汇丰晋信、汇华理财、惠升基金、建信保险资管、建信养老金、建银国际、交银理财、交银施罗德基金、金元顺安基金、京华山一、景顺长城、九泰基金、君茂资本、宽远资产、坤阳资产、理成资管、龙远投资、绿庭投资、茂典资产、民生加银基金、民生通惠、明世伙伴基金、南方基金、南方天辰、南京证券、宁波幻方投资、宁泉资产、纽富斯、农银汇理基金、诺德基金、盘京投资、鹏华基金、鹏扬基金、平安基金、平安养老险、泊通投资、前海开源、前海人寿、青岛银行、青骊投资、泉星资管、人保香港资产、人寿资产、瑞信致远私募、三鑫资产、山东铁路发展基金、上海君和立成投资、上投摩根基金、上银基金、尚近投资、尚正基金、申万宏源、申万宏源（香港）、慎知资产、圣为投资、拾贝投资、四川发展证券投资基金、太保资产、太平基金、泰

	康养老、泰康资产、弢盛资产、天奥投资、天弘基金、天惠投资、天悦投资、同泰基金、驼铃资产、威灵顿投资、西部证券、西藏东财基金、湘财基金、新华基金、鑫元基金、信泰保险、星石投资、兴业证券、兴银理财、兴证国际、幸福时光资管、寻常投资、野村东方国际证券、易方达基金、英大保险资管、盈米基金、永新县怡广投资、甬兴证券、涌乐投资、元昊投资、源闾投资、源乐晟、远望角、泽源资产、长信基金、招商银行、招银理财、昭图投资、浙商基金、浙商资产、正心谷资本、致畅投资、中海基金、中宏卓俊、中欧基金、中信建投基金、中信建投证券、中信证券、中信资管、中银基金、中银证券、中英人寿、中邮保险、中邮理财、中原农险、众安保险、朱雀基金等，共 302 人（排名不分先后）
时间	2022 年 10 月 25 日
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、IR 总监李扬
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>解读公司 2022 年第三季度报告的相关情况：</p> <p>2022 年 7-9 月，公司实现营业收入 89.56 亿元，同比下降 3.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.35 亿元，同比下降 88.97%。2022 年 1-9 月，公司实现营业收入 277.70 亿元，同比增加 38.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 30.16 亿元，同比下降 29.12%。</p> <p>本报告期，受新冠疫情、地缘政治冲突与宏观经济波动的影响，公司主要原材料和能源价格持续创新高，主营业务成本同比增长 32.66%，产品售价却同比下降 26.41%。在全体卫星人的共同努力下，公司推行“技术领先”与“管理领先”方针，促进产供销共同发力，实现销量同比增加 18 万吨，产品市场占有率稳步提升，营业收入仅小幅下滑。公司持续加强科技创新的力度，年初至报告期末投入研发费用 96,730.16 万元，同比增长 25.01%。</p> <p>自 2022 年 9 月以来，公司主要原材料价格开始大幅下跌，将有效降低公司四季度的主营业务成本，产品价差有望得到较大改善。同时，连云港石化有限公司年产 135 万吨 PE、219 万吨 EOE 和 26 万吨 ACN 联合装置项目二阶段工程全面投产，绿色化学新材料产业园项目陆续建成，将进一步提升公司的规模效应，以及增加高端新材料在产业链上的影响力。</p> <p>Q1：现有装置开工情况 A1：目前公司各生产装置均在正常运行。</p> <p>Q2：连云港石化二阶段项目目前开工率情况 A2：乙烷裂解制乙烯装置、聚乙烯装置、环氧乙烷装置已实现满负荷生产运行。</p> <p>Q3：连云港石化二阶段项目配套 VLEC 船交付情况以及乙烷库存</p>

A3: 连云港石化二阶段项目配套的 6 艘 VLEC 船, 其中 4 艘从三季度开始运输乙烷, 2 艘从 10 月份开始运输乙烷。

目前, 公司共有 12 艘 VLEC 船循环运输乙烷。

Q4: 公司丙烯酸及酯在三季度的销售情况

A4: 公司丙烯酸及酯产品维持满产满销。

从供需情况来看, 丙烯酸及酯的供需仍处在紧平衡状态。近年来, 国内的需求保持稳定增长, 供应端增幅有限; 国外的装置因建设时间较早, 检修的频率高, 叠加三季度欧洲天然气价格上涨, 为出口海外提供了机遇, 也使国内供应更为紧张。

从产品价格看, 原油价格波动导致上下游博弈, 下游因原油价格下跌而放缓拿货节奏, 或倒逼上游降价。另外, 部分丙烯酸及酯生产企业由于库容不够而加大出货, 7 月底价格开始下跌, 9 月份回暖上涨。

总之, 丙烯酸及酯供需结构未发生较大的变化。

Q5: 公司产品的出口情况

A5: 公司产品出口增加主要有以下三大原因, 一是公司积极开拓海外市场; 二是海外装置建设时间较早, 检修的频率高, 存在不稳定因素; 三是今年海外能源价格上涨, 海外装置开工率不足。

公司出口产品主要包括丙烯酸及酯、SAP 和乙二醇等。公司未来会坚持推进海外市场的开拓, 提升在全球市场的份额与品牌竞争力。

Q6: 公司正在建设以及未来规划建设的新能源新材料项目

A6: 公司在连云港基地布局了年产 75 万吨的碳酸酯产能。第一套年产 15 万吨的装置计划于 2022 年年底建成, 第二套年产 15 万吨装置计划于 2023 年投产, 后续根据市场需求情况布局扩产。

α -烯烃和 POE 均是当前亟待国产突破的“卡脖子”新材料之一, α -烯烃是 POE 的原料, 而 POE 在高端聚烯烃、光伏胶膜等领域都必不可少。 α -烯烃及配套 POE 是公司乙烯下游关键布局。公司自主研发 α -烯烃, 解决原料限制, 连云港石化年产 1,000 吨 α -烯烃工业试验装置项目预计在年底完成建设并进行调试和试生产。POE 研发正在加快推进中, 争取能够配套自建的 α -烯烃项目尽快实现工业化。

公司丙烷脱氢制丙烯和乙烷裂解制乙烯装置会大量副产氢气, 年产 90 万吨 PDH 装置的氢气副产量约 7.2 万吨, 年产 250 万吨乙烷裂解装置的氢气副产量约 14 万吨, 氢气纯度高, 可直接作为氢能源使用。

围绕公司现有产业链进行研发, 比如超高分子量的聚乙烯、聚丙烯酸 (PAA) 等产品也在研发过程中。

Q7: 公司碳酸酯项目的优势

A7: 公司生产碳酸酯的优势, 一是公司具备从原料到产品的全产业链, 尤其是乙烷原料的纯度达到 99% 以上, 原料高纯度的天然禀赋有利于生产下游对纯度要求高的产品, 尤其是新能源领域; 二是生产

	<p>碳酸酯所需要的环氧乙烷是公司自产的，二氧化碳是环氧乙烷生产过程中产生的，这是双碳要求下捕捉二氧化碳的绿色低碳工艺；三是生产 1 吨 DMC 将副产 0.6 吨乙二醇，经济效益显著；四是公司目前产品结构已涵盖四种电解液溶剂，为下游电解液客户提供整体解决方案。</p> <p>Q8: EAA 项目进展情况</p> <p>A8: 公司与爱思开综合化学投资（中国）有限公司合作共同建设、运营的 EAA 装置项目是中国首套 EAA 装置，项目正在顺利推进中，预计 2024 年底建成。</p> <p>本次对外投资是公司以合作发展方式实施以轻质化原料为核心，打造低碳化学新材料科技公司战略的重要措施，加快实现上下游产业链一体化，构建新能源材料、高分子新材料和功能化学品的布局。</p> <p>Q9: 公司是否规划生产更高纯度的双氧水</p> <p>A9: 公司现有年产 22 万吨双氧水装置，能达到 G1G2 标准，是华东地区主要的光伏硅片清洗液供应商。年产 25 万吨双氧水装置正在建设中，计划做到 G3G4 级，将作为电子级化学品销售。</p> <p>Q10: 聚醚大单体今年的价格走势</p> <p>A10: 聚醚大单体作为公司环氧乙烷的下游产品之一，主要用于生产减水剂。减水剂应用于混凝土，具有减水率高、和易性强和保坍性好等特点。公司新开发的 EPEG，能让减水剂性能优于传统工艺，属于下游精细化工产品，主要用于基础设施建设，市场价格整体较为稳定。</p> <p>环氧乙烷下游目前配套乙二醇和聚醚大单体，后续乙醇胺与电池级碳酸酯投产后，将会组成环氧乙烷下游的产品矩阵，并根据整体的盈利情况进行产品间的生产调整，实现效益最大化的目标，充分体现产业链一体化带来的优势。</p> <p>Q11: 预计未来美国乙烷价格走势</p> <p>A11: 根据 IEA 等信息数据，美国乙烷供应量充足，长期供给过剩致使其价格弹性弱，自乙烷有价格记录以来一直处于较低的水平。</p> <p>今年，受俄乌冲突影响，欧洲能源紧张，造成天然气价格上涨，从而带动乙烷价格上涨，我们判断这是由于特殊事件引发的短期行情。</p> <p>自 2022 年 9 月以来，乙烷价格开始大幅下跌，将有效降低公司四季度的主营业务成本，产品价差有望得到较大改善。另外，天然气价格下跌也会降低公司的能源成本。</p> <p>从乙烷的长期供给情况来看，预期将回归正常状态。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 10 月 26 日