

## 中国巨石 2017 年 8 月机构投资者调研记录

调研时间：2017 年 8 月 18 日

调研机构：长江证券、嘉实基金、海通证券等

重点问题及答复

1、公司上半年产销量、价格情况，对应增速？

答复：2017 年上半年公司业绩再创历史新高，销量同比实现两位数的增长，半年度净利润首次突破 10 亿大关，同比增长 32.08%，价格保持平稳，部分高端产品方面呈现上升趋势。

2、原材料价格上涨的影响？目前环保对矿石价格的影响大吗？

答复：公司对几大生产基地的大宗原材料实行统一采购制度，对下属公司的采购主要通过“统一谈判、分别签约”方式进行管理。公司原料采购按照“年度招标、公开招标”原则，在原材料市场价格处于上行通道时，通过签订长期合同的方式降低原材料采购成本波动带来的影响，并且公司对叶腊石、部分石灰石等上游主要原材料具有掌控能力。目前，公司原材料价格基本稳定，矿石价格没有出现大幅波动。

3、目前高端产品的占比，未来提升的空间？

答复：目前公司绝对高端产品比例超过 60%，中高端产品比例超过 80%，热塑产品及风电领域产品的需求未来将不断上升，有效带动玻纤需求，预计未来公司高端产品比重会进一步提升。

为实现产品高端化的战略目标，公司产品未来应用的重点将集中在高端化领域，研发重点也将面向更多高技术含量、高附加值、行业领先的产品。公司新一代高模量、高强度的玻璃配方 E8 问世，高模量 E7-380 产品在大兆瓦级的风力叶片上得到推广应用，成为风电纱的新增亮点，SMC 纱市场占有率不断提高，TP 短切原丝实现系列化，磨碎纤维研发成功，在高端应用领域应用得到推广。公司产品 2016 年在风电、汽车轻量化领域的销量比重已分别达到约 15%，2017 年预计将达到 20%，随着国际市场的进一步开拓，世界 500 强企业客户的不断进入，未来比重还将进一步提升。

4、对美国项目盈利的判断？

答复：美国是除中国之外最大的玻璃纤维消费国，也是公司产品外销量最大的单一国家。随着美国经济的不断复苏，市场预期更加乐观，未来市场需求巨大。从市场需求、人才引进、技术创新方面来看，美国都在全球前列，公司美国项目建成后，通过技术、人才方面的引进，可以为公司带来巨大的协同效应，公司也将更加贴近市场，充分利用国外的政策和资源优势，进一步提高公司的国际影响力，为客户提供更加优质的服务，提高公司产品在美洲市场的占有率。此外，通过建设美国项目，可提前主动防范潜在的贸易保护政策措施，降低企业经营风险，增强客户信心。