

中国巨石 2018 年 4 月机构投资者调研记录

调研时间：2018 年 4 月 26 日

调研机构：瑞银证券、嘉实基金等

重点问题及答复

1、一季度公司有对产品提价，玻纤市场整体也呈现积极向好的态势，营收取得了较大的增长，但是为什么毛利率会下降？

答复：2018 年一季度公司面临的外部环境较去年有所变化，人民币升值，部分外购矿石原料、化工原料等面临一定的价格上涨压力。另外，一季度的产品价格调整是一个分步实施、陆续提价的过程，而成本端的调整始于 2017 年底，从而共同影响了一季度毛利率变化。总体而言，公司产品毛利率保持稳定。

2、2018 年公司的汇兑损益预计会是什么样的情况？

答复：2018 年公司将继续采取积极措施来应对汇率波动产生的影响，一方面通过自然对冲来降低汇率波动带来的风险，另一方面通过开展远期锁汇业务规避汇率变动风险。

3、2018 年一季度产品价格以及后期走势？

答复：公司一季度产品价格仍处在陆续提价过程中，价格调整执行到位。目前产销态势良好，未来公司产品价格将依据实际市场情况而定。

4、目前下游需求增速较快的应用领域是哪些？

答复：公司产品主要用于建筑建材、轨道交通、风电、电子电气、管道、汽车轻量化等应用领域，其中汽车轻量化、电子电气、风电等应用领域需求旺盛，增速较快。

调研时间：2018 年 4 月 27 日

调研机构：海通证券、易方达基金、摩根华鑫基金等

重点问题及答复

1、2018 年一季度成本有所上升，未来在成本管控方面还有哪些措施？

答复：一季度成本较去年同期有所增加，主要是因为销量增长使得原材料和人工成本增加所致。未来公司将主要从以下方面努力：第一，通过各生产基地对标，降低平均成本；第二，充分利用国际化资源，未来要加快以外供外的步伐，加大以内供内的比例；第三，提高以外管外能力，进一步降低管理成本。

2、2018 年新增产能情况？

答复：2018 年新增产能主要有：巨石九江 7 万吨、8 万吨两条生产线完成冷修技改后总产能增至 20 万吨；巨石美国 8 万吨生产线预计于四季度建成投产；巨石桐乡总部新材料智能制造基地粗纱一期 15 万吨生产线、细纱一期 6 万吨电子纱暨 2 亿米电子布生产线预计都将于四季度建成投产。

3、今年产品销售预期值有多少？

答复：2017 年公司积极深化结构调整，单月销量及全年销量均创历史记录。2018 年我们继续看好玻纤市场行情，智能制造基地一期项目、九江冷修项目、美国项目也将相继投产，相信对未来的销售业绩将会有较大贡献。