

中国巨石 2018 年 5 月机构投资者调研记录

调研时间：2018 年 5 月 29 日

调研机构：贝莱德资产管理有限公司

重点问题及答复

1、从前景上看，未来五年或十年巨石准备如何进行下一步创业？

答复：未来五年，巨石要开启以智能制造为核心的第四次创业新征程，通过智能制造、产销全球、管控精准、和谐发展，实现由大到强大再到伟大的转变。

2、是什么因素促使公司在这个经营周期中进行提价？

答复：今年以来玻璃纤维产品的整体生产成本及原材料价格持续上涨，为保持公司良好发展并更好地服务客户，公司决定自 2018 年 1 月 1 日起，对玻璃纤维产品价格上调 6%。公司始终认为单纯通过提价的方式获得收益是不可持续的，作为一种替代材料，保持有充分竞争能力的性价比优势才是关键。公司一直坚持通过技术创新和管理创新来降低成本，通过质量提升和产品研发来满足和引领客户需求，以此来不断增强竞争力，获得更好的经济效益。

3、泰山玻纤是中材科技旗下经营玻纤业务的公司，下一步有什么整合计划？

答复：目前尚无明确的具体整合方案，具体可以查看公司 2017 年 12 月 19 日发布的公告，中国建材集团及中国建材股份将会在适用的法律法规及相关监管规则允许的前提下，本着有利于中国巨石发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，综合运用委托管理、资产重组、股权置换、业务调整等多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决同业竞争问题。

4、对电子纱未来的展望？

答复：随着智能化、信息化的普及和国家产业结构调整的不断深入，电子产品得到更大范围的应用，电子级玻纤产品的需求呈现爆发式增长。为满足不断扩大的市场需求，2017 年底公司决定在桐乡经济开发区实施新材料智能制造基地生产线扩建项目，分三期建设的电子纱与电子布项目为纱、布一体。未来 5 年内三个项目全部建成，公司电子布生产规模将达 10 亿米，在未来全球电子布市场中可占到超过 20% 的市场份额，有利于进一步提高公司的竞争力与盈利水平，这是公司优化调整产品结构的重要举措。

5、在印度建厂的考虑？何时能够建成投产？

答复：印度是目前 GDP 增速最快的国家和地区之一，在经济发展带动下，印度的基础设施建设保持高速增长趋势，玻璃纤维增强复合材料的市场需求广阔。印度有庞大的人口，并且有发展新能源的巨大决心。印度出台的印度制造国家战略对于促进印度制造业发展和复合材料行业发展都有重大影响。巨石已深耕印度市场多年，目前已成为印度市场主流的玻纤产品供应商，有稳定的客户群体和市场份额，持续稳步快速增长。为进一步落实公司“布局国际化、市场全球化”的战略规划，开拓主要海外市场，规避国际贸易保护政策风险，公司计划在印度新建玻纤生产线。项目建设期两年，目前各项筹备工作正在稳步推进。

6、未来的几年的资本开支计划？

答复：公司未来几年是固定资产投资项目较为集中的年份，资本开支将比前几年要增加不少。公司目前盈利能力较好，经营性现金流非常好；同时公司也会通过各种积极的融资手段，在解决资金需求的同时，注重控制总体资产负债率和财务费用率。