

中国巨石 2018 年 6 月机构投资者调研记录

调研时间：2018 年 6 月 12 日

调研机构：中信建投证券、工银瑞信基金、兴全基金、交银施罗德基金等
重点问题及答复

1、上半年多条线点火投产，公司预计下半年新增产能有多少？对行业及公司有何影响？

答复：公司 2018 年下半年建成投产的生产线有：新材料智能制造基地“年产 15 万吨玻璃纤维智能制造生产线扩建项目”预计在年底前投产，“美国年产 8 万吨无碱玻璃纤维池窑拉丝生产线项目”按照既定计划预计在 2019 年年初点火。新增产能的投放有利于企业加快转型升级，在保持核心竞争力的同时进一步巩固公司的行业龙头地位，引导行业持续健康发展。

从目前全球玻纤需求的情况来看，依然呈现较好的发展态势。巨石作为全球行业龙头，下半年新增产能有利于缓解上半年紧张的供求关系，也有利于进一步提高市场占有率。

2、今年上半年，公司玻纤产品价格情况怎么样？原材料是否面临涨价压力，公司有什么应对措施？

答复：公司自 2018 年 1 月起，对玻纤产品价格进行了上调，目前价格趋势稳中向上。部分矿石原料、化工进口材料、包装材料有一定的价格上涨压力，公司原材料采购按照“年度招标、公开招标”原则，通过竞争性谈判、多家比价、签订长期协议等方式，确保采购成本处于可控水平，通过技术创新和管理创新进一步控制产品单耗，使综合成本维持在稳定水平。

3、公司对 2018 年上半年业绩的预期？

答复：2018 年玻纤行业下游需求稳定增长，叠加环保政策趋严，落后产能关停，行业处于高景气运行周期中，供需关系良好。受益于行业供需关系改善影响，公司对 2018 年生产经营情况充满信心。公司已经发布上半年业绩预告，预增净利润同比增长 25%以上。

4、印度项目进展如何？是否已经开工？

答复：印度项目正按既定规划推进，预计将于 2018 年底前动工。

5、电子纱目前行业产能扩充较大，且都是大企业为主，公司做电子纱优势在哪里？

答复：计算机、通讯产品及其他电子工业的迅猛发展，刺激了电子级玻璃纤维工业的快速增长，消费增速以每年 15%的速度递增。此外，电子布的应用范围正在不断扩大，除了电子产品外，近年来，在工业自动化、汽车电子化领域的应用开发逐渐增多。公司自 2006 年建成第一条电子纱生产线以来，不断进行技术创新和产品研发，目前在池窑、拉丝、捻线、织造、后处理等方面都已经掌握了先进的生产技术，生产成本较同行具有领先优势，产品质量得到广大客户的认

可。公司希望通过集中发力于玻纤细纱及电子布这一细分领域，推动行业格局重整及淘汰落后，并奠定公司在细纱领域的领导者地位。