

中国巨石 2018 年 9 月机构投资者调研记录

调研时间：2018 年 9 月 4 日

调研机构：博时基金、南方基金、碧云资本、贝莱德等

重点问题及答复

1、社保新政策实施后，对公司利润有何影响？具体金额大概有多少？

答复：公司根据国家及地方劳动和社会保障部门规定的各项劳动者权益保障法规和政策，严格执行社会保障制度及员工福利待遇。

2、公司近两年产能扩张较多，下游需求能否消化新增产能？

答复：上半年公司在产量增长非常有限的情况下依然保持了产品销量的稳定增长，库存进一步优化。下游需求方面，汽车轻量化、电子电气等应用领域需求增速较快，在部分高端产品和高端应用领域仍然存在结构性供不应求，玻纤行业整体保持较好的供需格局。

3、埃及是否可能被欧盟反倾销诉讼？

答复：理论上任何一个国家都有被提起反倾销诉讼的可能性，但埃及是一个市场经济国家，从 WTO 规则来看，埃及被诉讼并因此征收高额关税的可能性极小。

4、公司自 2010 年以来，连续 8 年净利润实现同比增长，今年一季报、中报净利润继续稳健增长，公司的主要利润增长点在哪里？原因何在？

答复：行业需求稳定增长，公司制造成本持续下降，费用有效控制和降低等都是公司利润持续增长的主要原因。以成本为例，成本管控每年都是公司的重点工作之一，公司积极采用各种提高生产效率的手段严格控制成本，提高利润率。例如：依靠技术创新和精细管理，提高窑炉熔化率和拉丝成品率，从而提升单台炉位产量，降低单位产出消耗，达到降本增效的目的；通过提高自动化程度，减少用工，从而降低成本、提高效益；建立健全以产品生产费用考核制度为核心的成本控制管理制度体系，规范操作，降低成本，提高效率。公司长期坚持推行增收节支降耗工作，每月滚动更新工作目标，并建立严格的考核机制，从而保证增收节支降耗落到实处。公司通过近几年的产品结构调整，高端产品比重稳步提升，对利润增长也有很大的贡献。

5、目前公司在建的产能和预计投产时间？

答复：目前在建的桐乡总部智能制造基地细纱一期 6 万吨生产线项目和美国 8 万吨项目预计都将于 2019 年一季度投产。

6、目前公司和泰山玻纤整合的进度？

答复：公司于 2017 年 12 月 19 日发布公告，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。至于用何种方式，目前还没有明确方案。