

中国巨石 2018 年 11 月机构投资者调研记录

调研时间：2018 年 11 月 5 日

调研机构：中信证券、光大证券、嘉实基金、天弘基金、工银瑞信基金、民生加银基金等

重点问题及答复

1、今年国内汽车整车销量下滑对公司汽车轻量化用产品的影响？

答复：近几年来公司积极主动调整产品结构，高端产品占比不断提高。目前应用于交通工具轻量化领域相关的热塑性产品的占比已经超过 20%，并且市场销售和拓展保持稳定增长。玻纤在汽车整车使用领域仍处于渗透率不断提升的发展时期，公司一直与汽车领域相关客户保持密切的沟通与合作，不断提升产品在整车上的渗透率和使用率。

2、新建生产线产能的逐步释放是否会对产品价格造成冲击？

答复：2018 年玻纤行业整体继续维持了较好的供需格局，下游需求增速平稳。近年来，公司充分发挥创新引领作用，产品结构不断优化，中高端产品占比达到 80%，产品价格稳定。未来公司对于玻纤产品的价格政策仍以稳定为主，同时持续关注低端市场受新增产能和四季度相对淡季的季节性影响带来的价格变化。总体而言，新产能的投放对公司产品价格影响有限。

3、能耗在公司成本端占比较大，相较于行业其他企业，公司在能耗上有何优势？

答复：能源在公司成本端占比约为三分之一，公司通过各种技术创新和管理创新手段，不断升级生产工艺和技术装备，单位产品能耗持续下降，具有明显的竞争优势。

4、埃及生产基地生产成本与桐乡总部的对比？

答复：建设埃及生产基地既有公司国际化拓展的战略需要，也有打破贸易壁垒的战术需求，埃及生产基地具备一定的地理位置和劳动力优势，但是与桐乡总部相比在人均劳动生产效率、技术支持、内部管控等各方面尚有提升空间。

5、美国项目的投产时间，2018 年预计美国市场的产品销量有多少？

答复：美国项目预计将于 2019 年一季度投产，2018 年销往美国市场的产品约占公司总销量的 7-8%。

6、智能制造基地细纱一期生产线大概什么时候投产？后续生产线建设何时启动？

答复：智能制造基地细纱一期生产线预计将在 2019 年一季度投产，公司将根据实际市场情况择机启动后续生产线建设。