

中国巨石 2018 年 12 月机构投资者调研记录

调研时间：2018 年 12 月 12 日

调研机构：东证资管、易方达基金、国泰君安证券

重点问题及答复

1、美国项目预计将在什么时候投产？公司对于美国项目预期如何？

答复：按照目前的进度，美国项目预计在 2019 年一季度点火，产品将全部供应美国本土市场。美国拥有全球最发达的玻纤产品下游应用市场和丰富的高端玻纤研发、生产、管理人才，直接面对市场也将有利于公司的产品研发。公司希望发挥美国先进的生产技术、管理模式、产品研发等优势，与国内生产基地形成协同效应，最终将优势应用到全部产能上。

2、在明年经济形势面临下行压力的背景下，智能制造基地粗纱一期在投产之后产量增加是否会对市场造成一定冲击？公司是否会通过调价来获得市场份额？

答复：在公司的未来五年发展规划中，将重点推进以智能化为核心的第四次创业。从首条 15 万吨粗纱生产线投产以后的运行情况来看，各项指标均领先于传统生产线。例如，传统生产线窑炉点火以后往往需要 1 个月才能逐步达产达标，但智能生产线仅用 3 天就实现了达产达标。公司的智能生产线质量更优、品种更全、结构更好、效率更高、成本更低，跟竞争对手相比更有优势，也更有利于公司获得和提高市场份额。

3、印度项目进展如何？年内是否有望开工？

答复：印度项目目前正在规划方案，各项筹备工作稳步推进。

4、之前政府提出要扶持民营企业，给予民营企业更多支持，原本因为环保政策而一度面临倒闭的行业落后企业是否有复产的可能？巨石有何应对措施？

答复：公司一直倡导与其他企业在公平、合理的环境下充分竞争，共同推动行业进步，并积极发挥龙头企业作用，加速淘汰落后产能，提高产业集中度。同时，公司也在不断深化结构调整，提高中高端产品比例，持续提升综合竞争力。我们一直支持落后产能的淘汰，政府支持的无论民营还是国有企业都应该是先进制造业、先进产能、环保达标、承担社会责任的企业，相信在目前继续推进结构调整的总体要求下，落后产能的生存空间会越来越小。

5、公司对 2019 年的展望？

答复：2019 年，全球玻璃纤维行业将加快落后产能淘汰步伐，部分中小玻纤企业竞争力进一步削弱，总体趋势稳中向好。公司将继续坚持稳中求进的工作总基调，积极把握市场机遇，提质量、调结构、强创新、精管理、控风险，向高质量发展目标迈进。