

中国巨石 2018 年 8 月机构投资者调研记录

调研时间：2018 年 8 月 27 日

调研机构：广发证券、华泰证券、国金证券等

重点问题及答复

1、公司今年上半年以及 7 月份的销量如何？从下游结构来看，销往汽车行业、建筑建材行业、风电等各行业比例分别是多少，下游中细分子行业的景气度变化情况？

答：今年上半年，公司在产量增长有限的情况下依然保持了产品销量两位数百分比的增长，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，结构性供不应求仍然存在，玻纤行业整体继续保持较好的供需格局。目前公司热塑产品的比重已经占到 20% 以上，风电 15% 左右，建筑建材（包含管道）30% 左右，电子电器 10% 左右。

2、巨石的智能制造线什么时候点火？智能线降成本具体是在哪些细项上降低？智能线 15 万吨是双窑还是单窑，人工和能耗上比起 7+8 有啥显著区别？

答：智能制造基地粗纱一期年产 15 万吨生产线（单窑）已于 2018 年 8 月 21 日点火；新材料智能制造基地项目的建设将全面提升公司智能化水平，创新应用大池窑技术、智能制造技术、绿色制造技术，提高企业生产效率、能源利用率，进一步降低运营成本，缩短产品研制周期，促进企业转型升级，进一步提高公司的经济效益、增强公司核心竞争力，是公司未来 5 年发展的重要战略举措之一，也是加快公司“产品高端化”战略落地的关键一步。

3、最近四川玻纤点火国内首条玄武岩纤维，公司怎么看这个事情？玄武岩纤维主要用在哪，和巨石产品哪些有直接竞争关系，巨石以后会做吗？

答：玄武岩纤维是以天然的火山喷出岩为原料，在 1450℃~1500℃ 熔融后，经铂铑合金漏板高速拉丝而形成的连续纤维，玄武岩纤维的很多应用领域和玻纤是重叠的，目前主要是建材、船舶等领域。玄武岩纤维由于生产成本低、产能低、品质不稳定，相关企业仅处于小规模生产阶段，难以对玻纤产品构成大的竞争。公司在做好企业生产经营的同时也将密切关注相关企业的动态。

4、今年上半年公司的成本变化情况？预计全年的成本变化？

答：上半年，受环保督察及全球经济形势影响，矿石、化工、能源等原燃料价格面临上涨压力，企业制造及管理成本增加。成本管控每年都是公司工作重心之一，主要有两个方向，一是消化成本，二是成本绝对额的下降。2018 年上半年制造成本同比基本持平，预计全年的成本稳中略有下降。

5、最近公司玻纤产品的均价走势以及公司对玻纤价格趋势的判断，是否会加速投放产能压制中小企业？

答：公司一季度以提价为主，二季度以稳价为主，下半年总体对于价格的政策还是以稳定价格为主，对于区域性的、部分供应紧缺的产品还是会继续调整价格，总体而言是维持稳定的毛利率水平。至于公司未来是否会加速产能投放压制中小企业，将依据市场实际情况确定。

6、和泰山玻纤整合的进度，整合后怎么应对可能出现的客户流失问题？

答：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。公司将一如既往地以市场需求为导向、以效益提升为中心，持续优化销售结构和生产结构，坚定不移走高端路线，充分发挥优势产能作用，大力提升高端产品、高附加值产品、高精尖产品、高端市场、高端客户及制品比例，瞄准新的发展趋势，确立新的增长目标，促进效益稳定提升。