

## 中国巨石 2019 年 9 月机构投资者调研记录

调研时间：2019 年 9 月 23 日

调研机构：利安资金管理公司、未来资产环球（香港）有限公司、韩国投资上海代表处、PALA Investments、润辉投资、景顺投资管理有限公司、华信联投资、瑞士银行、Edinburgh Partners、WT Asset Management Limited

### 重点问题及答复

1、2019 年第三季度玻纤行业供需格局情况？

答复：供给端：受 2018 年大规模集中扩产影响，2019 年初至今行业总体呈现供大于求的局面，面临一定消化压力。公司目前除美国项目投产带来的产能提升外，没有新生产线产能释放。需求端：新兴市场和新兴应用领域的拓展将继续推动玻纤需求的稳定增长，下游风电等应用领域的需求增速明显，预计全球需求增长保持在 5—6%。公司将在新市场开拓和成本降低上继续花大力气，积极调整产品结构，避开低端产品竞争。

2、作为一家制造业企业，公司的毛利率水平十分出众，未来是否能进一步提升？

答复：得益于良好的成本管控和技术进步，公司的毛利率水平总体稳定在 40%以上，远超行业的平均水平。未来除继续做好成本管控外，公司将在需求端下功夫，大力开拓新市场，进一步提高高端产品的市场份额，提升服务质量。

3、未来公司国际化方向？

答复：公司坚持“先建市场，再建工厂”的理念，稳步实施“三地五洲”的国际化战略。目前埃及、美国两个海外生产基地均已建成投产，除印度尚在规划设计方案外，公司也积极前往其他地区调研考察。