

## 中国巨石 2019 年 2 月机构投资者调研记录

调研时间：2019 年 2 月 20 日

调研机构：天风证券、易方达基金、南方基金、中欧基金、新华基金、中银基金、东北证券等

重点问题及答复

1、目前公司玻纤产品库存情况如何？

答复：玻纤行业产品库存正常水平在两个月左右，目前公司库存水平不到两个月，库存天数和结构较为合理。

2、印度项目预计在何时开工建设？

答复：印度项目预计将在 2019 年下半年开工建设，预计 2021 年初建成。

3、公司玻纤产品在汽车轻量化领域的应用情况？

答复：汽车轻量化、电子电器、风电等行业是公司看好的下游应用领域未来发展方向，尤其是轻量化、舒适化、环保化是汽车发展的最新趋势，这一趋势将会进一步加大对轻量化玻纤的需求。目前公司应用于汽车轻量化领域相关的热塑性产品占比超过 20%，预计未来还将进一步提升。

4、公司对 2019 年玻纤纱的价格判断？

答复：公司玻纤产品价格政策以稳为主，对于区域性、部分供应紧缺的产品，如汽车轻量化、风电等高端应用领域产品会做针对性调整。

5、巨石美国何时点火？对于产销及利润有何预期？

答复：公司美国项目正按计划稳妥推进，点火在即。基于良好的市场及客户基础，以及中美贸易战带来的潜在市场机会，预计美国项目生产线投产后产销水平将保持稳定良好。

由于美国项目投资总额较大，前期费用和折旧高，预计总体利润水平将低于国内和埃及生产线。长期来看，美国项目将进一步完善公司全球产业布局，提高公司产品在北美市场的占有率，增强客户信心；并可降低人民币汇率波动、原料成本和物流成本上升对公司的影响；通过充分利用国外的政策和资源优势，提高公司管理、技术水平和国际影响力。