

证券代码：600370

证券简称：三房巷

江苏三房巷股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	光大证券股份有限公司-裘孝锋、傅锴铭 天风证券股份有限公司-郑小兵 国联证券股份有限公司-吴诚 国泰君安证券股份有限公司-黄振华 上海申银万国证券研究所有限公司-戴晨阳 国盛证券有限责任公司-李扬 上海动潮投资管理有限公司-马洁、毕哲琳（排名不分先后）
时间	2020年11月4日全天
地点	江苏江阴
上市公司接待人员姓名	公司董事长-卞惠良 公司财务负责人兼董事会秘书-俞红霞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. Q: 请问公司主要有哪些产品优势?</p> <p>A: 公司始终重视产品创新, 不断提升已有产品的性能、改进生产工艺, 并结合市场需求及流行趋势开发新产品。公司瓶级聚酯切片年生产规模约 200 万吨, 是目前中国和亚洲最大生产商之一。</p> <p>公司瓶级聚酯切片生产采用先进的杜邦、布勒工艺技术, 经过近 20 年的发展, 已开发出 9 种全系列的瓶级聚酯切片产品, 多种瓶级聚酯切片产品已获得可口可乐技术认证。公司 PTA 产品是郑州商品交易所 PTA 交割免检品牌, 在下游涤纶短纤、涤纶长丝、瓶级聚酯切片、薄膜等不同装置上都得到了长期的、广泛的、大比例的使用。</p> <p>公司凭借多年积累的技术实力及行业经验, 在产品性能、功能、可靠性和稳定性等方面不断提升, 能够与下游客户共同进行针对性的产品开发, 满足下游客户功能性、多样化、差别化的产品需求, 从而与下游厂商建立了长期稳定的关系。</p> <p>2. 请问公司主要产品毛利率表现如何?</p> <p>A: 公司主要产品有瓶级聚酯切片和 PTA 等产品, 通过将产品销售给下游行业客户的形式实现盈利。公司通过规模化生产和精细化管理来提升生产效率、降低产品成本; 同时提高产</p>

品功能化率、差异化率，提升产品附加值，进而提升整体盈利水平。近年来，化工行业开始整体复苏，公司主要产品毛利率相对稳定，2019年度瓶级聚酯切片毛利率为11.44%，PTA毛利率为5.25%。2020年，受疫情影响，毛利率有所下降。

3. Q: 请问贵公司PTA技改扩能项目和瓶级聚酯切片扩建项目的进度建设进度如何？资金安排是怎么样的？

A: 海伦石化拟投资建设的PTA技改扩能项目已取得无锡市行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》，兴业塑化拟投资建设的瓶级聚酯切片扩建项目已取得江阴市周庄镇人民政府出具的《江苏省投资项目备案证》，目前尚需取得其他相关行政主管部门的审批。公司将待相关手续完备后启动项目及建设，并通过银行贷款、自有资金以及市场募集等方式科学安排资金筹措工作。

4. Q: 公司上市至今时间已经很长了，为什么会在这时候考虑将集团资产证券化？

A: 总的来说这是根据公司自身发展情况，同时结合外部市场需求决定的。公司于2003年上市，一方面，上市公司原有纺织印染和热电业务目前已经进入了发展瓶颈期，继续做大做强难度比较大。另一方面瓶级聚酯切片及PTA业务2017年以前盈利能力不稳定，这两年国内PX产能爆发，使PTA原材料采购成本降低，拓宽了盈利空间。2017年以来整个化工行业都处于良性发展时期，瓶级聚酯切片和PTA盈利能力稳定。综合三房巷集团战略发展规划，将瓶级聚酯切片及PTA资产证券化有利于上市公司依托集团实力，打造化工产业链平台；也有利于提升上市公司经营规模和盈利能力，为上市公司持续发展提供推动力。未来，瓶级聚酯切片和PTA业务可借助资本市场平台，拓宽融资渠道，提升品牌影响力，并借助资本市场的并购整合功能为后续发展提供推动力。

5. Q: 请问目前公司大股东还有哪些资产？未来是否有计划注入上市公司？

A: 三房巷集团除上市公司业务外，主要有长丝、短纤、纤维级聚酯切片、PBT树脂、薄膜等业务。薄膜资产相对独立，三房巷集团将视其发展情况论证上市可行性。较PTA和瓶级聚酯切片业务相比，长丝、短纤、纤维级聚酯切片、PBT树脂等业务盈利情况相对不稳定，同时部分房屋、土地存在一定产权瑕疵，因此本次重组未将其注入上市公司。未来在上述业务具备持续盈利能力且符合相关法律法规及注入上市公司条件的情形下，三房巷集团将通过重组的形式将其注入上市公司以进一步减少关联交易并增强上市公司的独立性。但上述计划与安排的实施时间取决于上述公司盈利能力的改善情况及合规性问题的

整改进度，存在一定的不确定性风险。

6. Q: 公司 PTA 技改项目的实施将降低生产成本是如何体现的?

A: 海伦石化投资建设的一期和二期 PTA 生产装置分别于 2011 年、2014 年开车投入试生产，装置运行稳定，产品质量优良。但装置建设较早，原辅料及能耗较大。近几年 PTA 技术不断更新换代，吨产品 PX 消耗及综合能耗显著降低。PTA 技改项目将显著降低 PTA 的生产成本。因此公司对原有 PTA 装置进行技术改造，主要包括主装置节能降耗技改、实现氧化残渣进行综合利用、减排技改。其中减排技改为通过母液回收减少污水排放量和用水量，氧化残渣综合利用每年可减少部分成本，主装置节能降耗技改是对空压机的改造，可有效节省燃料成本和动力成本。上述技术改造将显著降低公司生产成本。

7. Q: 请问公司主要产品瓶片的下游应用领域的最新发展情况?

A: 我们下游客户是属于大消费领域，这也是公司与其他同行业上市公司不同点。随着消费升级，下游消费领域的高景气度会带动公司发展和成长。瓶片的主要需求领域仍集中在软饮料、食用油及调味品的包装瓶等传统领域，近年来软饮料、食用油及调味品市场高速增长，带动瓶片需求稳步增长，预计随着人均收入水平提升，餐饮端和家庭端对便捷化的需求将持续支撑复合调味品行业高景气延续；另一方面，瓶片在新兴 PET 片材市场的应用也在不断拓展。瓶片具有安全性高、可塑性强、高透明等优良特性，新兴领域应用主要为日化、咖啡奶茶饮料、生鲜电商、新颖食品包装、医药、文具、光学膜等，需求潜力不断提升随着下游新兴市场需求潜力不断提升，PET 片材等其他非瓶类需求增速较快，目前占全国总需求量的 17% 左右。

8. 请问公司是否进行再生瓶片的研发，是否会规模投产?

A: 为响应国家加快推动再生资源高效利用和产业规范发展要求，满足可口可乐等客户对于再生瓶片的需求，同时，结合公司发展战略及产品研发规划，增大公司利润空间，公司进行了再生瓶片研发。目前公司已进行小批量试样，但再生瓶片对产品质量要求极高，产品尚需进行相关测试和认证，是否规模投产具有不确定性。

9. Q: 公司在出口方面有什么竞争优势?

A: 我们公司是瓶片行业龙头，原来公司瓶片出口量占全国 50% 左右，现在因为出口量基数变大，大约占 30% 左右。今年

	<p>受疫情影响及运输不畅等原因，出口量有所下降，但从整个市场来看，国外市场需求还是比较正常的，一方面我们在国外有可靠的优质客户群，包括可口可乐、百事可乐、达能集团等；另一方面公司产品具有品质优势，公司的瓶级聚酯切片产品经过 20 多年的生产和改良，“JADE”牌瓶片产品在国内外都享有良好的口碑。</p> <p>10. Q: 请问原材料PX 的供应市场情况怎么样？ A: PX 的价格走势与油价走势息息相关，同时随着国内各大型炼化项目陆续投产，产能的爆发使我国 PX 市场进口形势改变，进口量下降，价格走低，预计未来 PX 价格平稳。目前我们公司使用的 PX 约 1/3 为国内采购，公司将根据未来油价走势及原材料市场价格波动情况，适时调整采购比例。</p> <p>11. Q: 请问公司的生产与销售模式是怎么样的？ A: 公司主要采用长期合约和短期合约相结合的方式向客户提供产品，并利用远期合约提前锁定原材料价格，减少原材料价格波动造成的利润波动，确保盈利稳定性。同时，公司一般维持 50 天左右的在手订单量，保证生产过程连续、稳定，避免关停、重启生产设备带来的额外成本。</p> <p>12. Q: 请问公司最新的瓶片加工差是多少？ A: 瓶级聚酯切片最新加工差平均值大概 800 元/吨。</p> <p>13. Q: 请问公司未来是否会考虑建设上游 PX 项目？ A: 目前不会考虑。上游项目投资巨大，且一般与炼油一体化项目捆绑建设无法单独建设 PX 项目。其次国内 PX 供应市场整体供应偏充足，竞争激烈。所以我们目前不考虑建设 PX 项目。</p> <p>14. Q: 请问公司瓶片的下游消费领域的最新扩展情况？ A: 我们下游客户是属于大消费领域，瓶片在新兴 PET 片材及改性 PET 市场的应用在不断拓展。瓶片具有安全性高、可塑性强、高透明等优良特性，新兴领域应用主要为日化、咖啡奶茶饮料、生鲜电商、新颖食品包装、医药、文具等。</p> <p>15. Q: 最新环保政策的出台对公司是否有影响？ A: 近日，江苏省政府办公厅出台《关于加强全省化工园区集中区规范化管理的通知》，正式宣布全省定位化工园区、化工集中区名单，海伦石化所处的园区在此次名单之内。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2020年11月4日
----	------------