

唐山三友化工股份有限公司

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称 及人员姓名	天风证券李辉；汇添富基金崔文琦；富国基金徐斌；国寿养老汪欢吉；拾贝投资郑晖；财达证券苑德江、申涛、荣帅；建信基金王博文；华夏基金尚吉；华福证券周凡；中信证券周耀；泰康资产刘尔慷
时 间	2019年11月08日 13:30
地 点	公司所在地会议室
上市公司接待 人员	董事会秘书刘印江、总会计师姚志强、经济运行中心副主任王全宏、证券部部长徐学东及相关人员。
投资者 关系活动 主要内容 介绍	<p style="text-align: center;">（一）公司主导产品行业基本情况介绍</p> <p>纯碱：近几年市场较为平稳，行业持续在景气周期，价格稳定在近十年平均水平之上。今年前三季度国内纯碱受基本面变化以及其他相关因素影响，价格呈“W”型走势。对于近期市场，我们认为以稳为主。从供需来看，目前处于相对平衡水平，而明年供给端产能仍保持大体平稳，后期无新增产能，而需求仍相对平稳。</p> <p>粘胶短纤：2016-2017年行业利润高企出现扩产现象，从2017年后半年开始，进入产能消化期，行业低位盘整。近期结合行业、市场、上下游等基本面情况，我们认为粘短价格阶段性底部已基本明朗。短期来看行业底部盘整，但后期随着新增产能的不断消化，市场会逐步回暖。</p> <p>PVC：通过前期的供给侧改革，行业产能在2400万吨左右，近几年下游需求增长较快，行业开工逐渐上升至80%左右，供需整体呈弱平衡状态。明年产能不会出现大幅增加，需求小幅平稳增长，市场供需仍保持大体平衡格局，行业看稳。</p> <p>烧碱：行业区域性较为明显，在华北区域，整体产能不会增加，需求略有增长，整体供需变化不大。</p> <p>有机硅：自2016年开始行业进入景气周期，目前仍处于该阶段，价格在2018年经历暴涨之后理性回归。明后两年，市场有部分新增产能投放，但随着电子行业的发展，下游需求增长强劲。预计短期内价格仍以稳为主。</p> <p style="text-align: center;">（二）交流的主要问题及答复</p> <p>1、公司主要优势有哪些？</p> <p>答：一、循环经济优势。公司在国内首创了以“两碱一化”为主，热力供应、精细化工等为辅的较为完善的循环经济体系，以氯碱为中枢，纯碱、粘胶短纤维、有机硅等产品上下游有机串联，实现了资源的循环利用和能量的梯级利用，区域内循环经济的组合，使公司成本与同行业相比处于较低水平。二、较强成本控制能力。公司生产规模的不断扩大，使单位产品的成本、</p>

	<p>物耗、能耗持续下降，规模经济效益明显。在与同行业公司48项可比指标中，公司42项行业最低。三、较强的产品创新能力。公司粘胶短纤产品国内首家通过了欧洲一级生态纺织品质量认证，拥有莫代尔纤维、竹代尔纤维、高白纤维、着色纤维、无机阻燃纤维等一系列高技术含量、高附加值的产品，新研发的莱赛尔纤维今年3月已投产，属于粘胶短纤维第三代升级产品。公司纯碱低盐化率、重质化率、散装化率行业第一。纯碱、烧碱优等品率持续保持100%，粘胶短纤达到99.9%，主导产品质量始终保持行业领先水平。</p> <p>2、公司预计粘胶目前市场情况会持续多长时间？</p> <p>答：目前市场处于底部盘整阶段，后期随着新增产能的不断消化、落后产能的淘汰，供需矛盾会进一步缓和，考虑到原料价格的下跌以及市场信心的修复，我们预计明年二、三季度情况会有所好转。</p> <p>3、粘胶短纤价格滞涨原因？</p> <p>答：一方面受贸易战影响，市场信心缺失。另一方面受经济增速放缓影响，下游需求不佳，供需矛盾突出。</p> <p>4、涤纶价格对粘胶价格是否有影响？</p> <p>答：稍有影响，但关联较弱。</p> <p>5、纯碱本部与青海五彩碱业相比效益孰高？</p> <p>答：目前来看，本部利润优于青海五彩碱业。</p> <p>6、纯碱价格有无大幅回落风险？</p> <p>答：我们判断目前没有。一方面是受成本支撑，另一方面从供需来看，纯碱下游玻璃生产线目前在产242条，高于5、6月份的236条，需求略有增加，形成价格支撑。综合来看，纯碱价格大幅下跌可能性不大。</p> <p>7、公司银行贷款利率在什么水平？</p> <p>答：公司银行贷款利率基本为基准利率，部分下浮。</p> <p>8、公司大股东有无增持计划？</p> <p>答：目前尚未收到该方面信息。</p> <p>9、有机硅生产企业有无退出可能？</p> <p>答：以当前市场来看，有机硅企业仍有盈利，且去年有机硅企业盈利丰厚，抗压能力大大增强，预计短期内暂无退出可能。</p> <p>10、目前公司与五彩矿业相关诉讼进展如何？</p> <p>答：前期情况公司已公告，目前按正常法律程序执行，如有实质进展公司会及时公告，可动态关注公司公告。</p>
--	--