

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	中信建投：郑勇，邓天泽；国盛证券：罗雅婷；天风证券：李辉； 中信证券：王喆；中泰证券：夏文奇；兴业证券：张志扬； 中庚基金：刘晟；申万宏源：李楠竹；西部证券：杨晖； 中国人民养老保险有限责任公司：曾沐崑； 中信资本（深圳）投资管理有限公司：杨大志； 华元恒道（上海）投资管理有限公司：杨凡雷； 深圳红筹投资有限公司：彭昭昱。
时 间	2020年7月31日 14:30
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；纯碱、化纤、氯碱、有机硅公司主管销售的领导；证券部部长徐学东；证券事务代表徐小华。
投资者 关系活动 主要内容 介绍	<p>（一）公司主导产品行业基本情况介绍</p> <p>1. 纯碱行业</p> <p>上半年，国内纯碱市场呈单边下行态势。今年以来新冠疫情持续爆发，下游需求萎缩明显，行业库存持续上涨，突破历史高点达到170多万吨，供需矛盾加剧，市场下行；进入二季度国内疫情得到有效控制，但下游需求恢复略显缓慢，纯碱厂家亏损加剧，行业检修增加，供量缩减，行业库存下降，阶段性供需矛盾得以缓解，6月份市场降幅收窄，筑底态势明显。上半年国内纯碱产能约3200万吨，相比2019年底基本持平，行业开工率83%左右。</p> <p>预计下半年国内纯碱市场整体刚需将保持稳中有增趋势，行业开工的提升预期亦或拉长行业去库存周期，但随着下游需求的复苏，市场供给压力将稳步缓解，叠加“金九银十”传统旺季需求支撑，成交重心提升。</p> <p>2. 粘胶行业</p> <p>上半年，粘胶短纤市场整体呈先稳后降态势。一季度得益于粘短工厂前期订单充足，各家均以履约发货为主，但疫情影响后期市场新单成交大幅缩减，市场下滑；二季度，受粘短库存迅速提升影响，产销压力不断增大，叠加下游纱厂低负运行，需求大幅缩减，采购压价明显，粘短价格持续下滑。上半年行业平均开工率约68%，产量同比减少约12%，虽产量减少明显，但行业库存受疫情影响增加，拖累粘胶市场持续向下。</p> <p>预计下半年粘胶市场底部态势明显，需求逐步恢复，进入“金九银十”传统旺季下游需求启动，有助于提振市场走强，另外粘胶企业亏损持续减亏心态犹存，叠加原料下探空间收窄，市场或筑底反弹，但幅度或将有限。</p> <p>3. 氯碱行业</p>

(1) PVC市场

上半年，国内PVC价格新冠疫情影响下呈先抑后扬运行态势；1-4月份疫情影响下，行业整体库存不断攀高，而需求恢复明显滞后，成交价格连续下探。5-6月份行业检修产能增多、需求恢复、期货提涨等综带动下，实盘提涨，成交重心走高。上半年行业平均开工率78%左右，累计产量略有增长。

目前PVC高位震荡，行业开工维持高位，预计随着下游需求逐步恢复，行业库存处在低位，叠加期货市场的提振，三季度PVC或以震荡持稳为主，进入四季度需求疲软，市场走弱。

(2) 烧碱市场

上半年，烧碱市场呈单边下行态势，6月份行业集中检修，价格小幅提振。受疫情影响，烧碱下游氧化铝、粘胶、印染等行业需求持续萎缩，恢复缓慢，行业供量过剩，市场持续走低，进入6月份行业集中检修增加，供量阶段性减少，市场小幅提振，检修完毕后，供量提升，市场再次走弱。上半年行业平均开工80%左右，累计产量同比有所降低。

预计下半年烧碱市场弱稳运行为主，三季度需求或有向好表现，但增量有限，上涨幅度受限；进入四季度需求转淡，市场或阶段性下行。

4. 有机硅行业

上半年有机硅市场先抑后扬。1-2月份得益于预售订单的支撑市场以稳为主，进入3月份国内疫情爆发，市场快速下滑；进入二季度，虽着国内疫情的控制，国内需求逐步恢复，但国外疫情爆发，需求恢复不佳，市场进入低位，季度末，行业集中检修及需求的集中释放，市场止跌反弹。上半年行业平均开工率77%左右，有机硅累计环体产量同比增加约5%。

预计下半年有机硅市场呈先扬后抑态势。三季度需求提振，市场上涨预期增加，但新增产能的投放或抑制上行幅度，四季度需求转淡，市场或存下行压力。

(二) 交流的主要问题及答复

1、公司的优势主要体现在哪些？

答：一是循环经济优势。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。公司主要产品生产规模、单线生产能力不断扩大，使单位产品的成本、物耗、能耗持续下降，规模经济效益明显。

三、较强的研发创新能力。公司始终坚持创新驱动发展战略，拥有多项具有自主知识产权的关键核心工艺和技术，先后主持并参与了纯碱、粘胶短纤维等14项国家标准、12项行业标准的制定，累计获得专利授权400余项。公司四大主业核心技术均达到国际或国内先进水平，是目前国内唯一能同时生产三代（普通粘胶短纤维、莫代尔粘胶短纤维、莱赛尔纤维）粘胶产品的企业。化纤、纯碱、氯碱、硅业公司产品均可实现定制化生产，满足客户个性化需求。

2、公司预计粘胶目前市场情况会持续多长时间？

答：粘胶行业已亏损时间很长，目前市场价格已处于历史底部，受行业亏损影响，粘胶厂涨价意愿强烈，同时，国外市场订单，从6月份开始逐渐恢复。随着下游行业复苏、落后产能的淘汰，供需矛盾进一步缓和，我们预

	<p>计后期市场会逐步好转。</p> <p>为积极应对市场低迷行情，公司将着重发展高端差别化、定制化产品。</p> <p>3、目前公司PVC专用树脂的产能情况怎么样？</p> <p>答：公司控股子公司氯碱公司可生产PVC专用树脂，主要产品型号有SY-Z170、SY-Z140等，目前年产能为7万吨左右，各型号之间的产品产量可根据市场需求适时调整。型号为SY-Z170的专用树脂为医用手套的主要原料，由于目前该产品市场需求较好，公司目前以生产SY-Z170为主。</p> <p>4、目前用于手套料的PVC专用树脂的市场售价涨幅较大，公司有扩产计划吗？</p> <p>答：公司新增的2万吨专用树脂生产线已于今年5月底投产，除此之外暂无扩产计划。虽然今年以来该产品订单增加、售价涨幅较大，但该产品营业收入占公司整体营业收入比例较小，请投资者注意投资风险。</p> <p>5、纯碱价格有没有再下跌风险？</p> <p>答：我们判断目前没有。纯碱行业自2019年10月份以来，售价迅速下滑，到今年二季度，出现行业全面亏损。目前，各纯碱企业挺价运行，一方面是受成本支撑，另一方面从供需来看，纯碱行业整体产能稳定，下游玻璃生产线目前在产243条，需求稳定，形成价格支撑。综合来看，纯碱价格再下跌可能性不大。</p> <p>6、最近纯碱是不是涨价了？</p> <p>答：近期，由于环保等因素，部分纯碱生产企业停产。下游浮法玻璃生产线逐渐复苏，对纯碱需求增加。业内喊涨气氛浓厚，部分厂家报价上调。同时行业库存从最高175万吨已降到目前的107万吨。预计后期随着行业库存的逐渐下降及下游需求的逐渐复苏，纯碱市场或企稳回升。</p> <p>7、有机硅生产企业利润情况如何？</p> <p>答：以当前市场来看，虽然有机硅行业整体产能有所增加，但下游需求持续增长，企业仍有盈利，且前两年有机硅企业盈利丰厚，抗压能力增强，随着国内外新冠疫情逐步缓和，出口订单的恢复及国内需求的拉动，对明年市场均产生有效支撑，我们对有机硅未来市场比较看好。</p>
--	--