

## 中国巨石 2015 年 11 月机构投资者调研记录

调研时间：2015 年 11 月 5 日

调研机构：海通证券、益民基金、湖南轻盐创业投资管理有限公司等

重点问题及答复：

2015 年行业供求情况较好，是否主要由于风电需求的拉动效应，明年是否有新领域带来需求增长？假如 2015 年第四季度下游建筑领域复苏，对公司是否会产生积极影响？

答复：

目前国内风电行业对玻纤产品的年需求量超过 30 万吨。近两年玻纤行业增长的最主要原因，并不仅仅在于风电需求拉动，而在于行业产能的逐渐出清。行业自 2007 年以来出现的落后产能过剩问题，目前已逐步得到消化和解决。

全球来看，建筑领域（包括基础设施建设）需求的复苏和提升将有助于玻纤行业需求的不断改善。地下管网、管廊设施的新建和改扩建、污水废水治理等领域所带来的新增复合材料需求，也将对玻纤行业需求增长产生带动效应。

调研时间：2015 年 11 月 23 日

调研机构：广发证券、国都证券、工银瑞信基金、国投瑞银基金、中航证券等

重点问题及答复：

公司近期原材料供应、成本控制情况如何？

答复：

原材料供应方面，第三季度原材料供应数量稳定，价格稳中有降，公司也根据汇率变化情况，及时对部分进口原材料进行了结构调整。同时，天然气供应价格稳中有降，供应渠道在原有基础上进一步拓宽，因此燃料供应处于历史上最好的状态。预计随着市场化改革的不断深入，天然气价格下调会给公司带来更大的成本下降空间。

成本控制方面，公司年初制定了“消化成本、控制成本、减少成本”三步走策略，第三季度公司成本又进一步下降，预计成本可控制在年初预算内。