

中国巨石 2017 年 5 月机构投资者调研记录

调研时间：2017 年 5 月 24 日

调研机构：长江证券、嘉实基金等

重点问题及答复：

1、公司如何看待和应对国内今年的行业供需格局？

答复：供给方面：随着近两年良好的供求格局带来的利好效益显现，国内其他玻纤生产厂商开始有产能扩充的迹象，今年有几家小的新进入企业，产能规模不大，新生产线具体投产时间大多尚未明确。

需求方面：新兴市场和新兴应用领域拓宽将继续推动玻纤需求量的稳定增长，下游风电、热塑产品的需求增长使行业呈现良好景气度，预计全球需求增长可保持在每年 5-6%。

行业、产能、供给侧改革，可以使整个行业进行理性的结构调整、实现合理的增长，促进全行业的健康发展。相关部门也表示会严控新线准入的审批，因此行业不大可能出现急剧扩张的情况，目前的增速基本是正常态势。公司并不希望行业走产能粗放扩张的老路，制造行业高速增长将成为历史，企业未来发展应侧重于提升高端产品比重，向附加值更高的领域进行延伸，维持稳定健康成长的局面。

对于产能问题，公司未来的方向一是结构调整，二是智能制造。一方面避开低端产品竞争，提高高端产品比重；另一方面加快智能制造项目建设，定位于高起点、高水平、智能化、差异化，围绕“中国制造 2025 战略”的总体要求，以工信部“两化融合”要求为契机，为公司加强和巩固在行业格局中的领导地位谋得先机。智能制造项目将极大提高公司的生产效力，为公司在“十三五”期间再造亮点、再造优势，并推动行业新老产能的结构优化、行业技术进步和产品质量的不断提高。

2、一季度整体市场情况如何，部分企业产品粗纱价格已有所上调，是下游什么需求带动的？对未来价格趋势如何判断？

答复：一季度整体市场情况延续了 2016 年的趋势，发展平稳。在部分高端产品和高端应用领域，结构性供不应求仍然存在，这为行业龙头企业的发展创造了机遇。

国内玻纤产品价格出现一定程度的分化，即总体保持稳定，部分产品价格上涨，部分产品价格略有下降；国外市场需求量也在不断增加，未来随着供求关系不断改善，国际市场价格将处于上升通道中，优势企业、优势产品的市场价格将得到更多有利机会。