

## 中国巨石 2021 年 10 月机构投资者调研记录

**调研时间：**2021 年 10 月 26 日

**调研形式：**2021 年三季度业绩说明会

**调研机构：**中泰证券、大成基金、银华基金、兴全基金、广发证券、天弘基金、博时基金、南方基金、华安基金、华夏基金、太平洋保险、国泰君安证券、中泰资管、招商基金、中信证券、中欧基金、光大证券、交银施罗德、泓澄投资、建信基金、泓德基金、嘉实基金、华宝基金、天风证券、景顺长城基金、长江证券、农银汇理基金、国寿安保基金、富国基金、中金公司、海通证券、广发基金等

### 重点问题及答复

1、公司“再造一个巨石”的目标应该怎样理解，是指产能还是其他的衡量标准？

答复：“再造一个巨石”是在“十四五”期间，公司将继续坚持玻璃纤维业务为核心，产能规模继续提高，努力实现公司高质量发展、高速度增长、高品质提升的战略目标，构建“制造数智化、产销全球化、管控精准化、发展和谐化”的新发展格局。在产品方面，结构做进一步的调整，高端比重进一步加大；在技术方面，“数智制造”要充分表现，生产效率大幅提升的同时实现成本持续降低；在产销布局方面，努力按照新发展格局要求，兼顾内外两个市场，为早日实现“三地五洲”继续努力。

2、公司如何有效应对天然气、电价成本上涨？高能耗控制背景下未来产能如何判断？

答复：目前公司主要用管道天然气，天然气、电价的上升对成本会有一定影响，但单耗比同行有优势，维持了相对优势，公司通过上调产品价格也转移了一部分成本。“双碳”要求对行业新增供给有影响，对规模以下企业影响更大，龙头企业相对更有竞争优势。

3、美国生产基地的运营情况？

答复：美国生产基地已经实现满产，并在今年 6 月实现当月扭亏。进入下半年以来，继续保持良好的运营态势。公司的目标是争取美国生产基地今年全年实现扭亏。

4、“十四五”期间公司产能投放进度？

答复：目前公司在建项目有巨石埃及玻璃纤维股份有限公司年产 12 万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线建设项目、桐乡智能制造基地细纱三期年产 10 万吨电子纱暨 3 亿米电子布项目，预计分别将于 2022 年年底、2022 年上半年建成投产。后续新产线规划将根据市场需求情况确定。

5、电子布明年下游供需情况？

答复：需求方面，虽然三季度开始受原材料成本上升、限电等因素影响，但新能源汽车、消费电子等领域需求向好的趋势没有改变，预计明年有望保持 6%-8% 的增速。供给方面，明年 7628 产品的新产能投放主要还是以公司新增产能为主。

6、三季度出口变化的情况？

答复：下半年出口继续回暖，同比和环比均明显改善。趋势来看，出口量、价格逐月提升，需求不断恢复并持续到明年的可能性大。