

中国巨石2021年度网上业绩说明会问题及回复

问题	问题内容	回答内容
1	同泰山玻纤如何进行合并才能不构成行业垄断？	同业竞争整合相关事宜请关注公司公告，如有进展公司将及时履行信息披露义务。
2	请问张总，公司电子纱三期的产能从6万吨提升到了10万吨，但是对应的电子布产能却没有同比提升，请问这一块公司是怎么计划和考虑的？电子纱的直接销售占比目前是多少，以及后续的变化是什么样的？	这是由于电子纱纤维直径的差异导致，直径越小电子布的产能越高。公司电子纱的直接销售的比例很小，主要以自制电子布为主。
3	张总，请问贵公司业绩节节高升，股价步步下降，您怎么看待这个问题的	公司二级市场股价不仅取决于公司基本面，而且还受到宏观经济、市场环境等诸多因素影响，具有不确定性。目前公司生产一切正常，经营业绩稳步提升，不存在应披露而未披露的重大信息。
4	请问沈总，巨石在建筑材料和基建方面（高铁/地铁/高速公路等）的应用当中，哪一块占比最大？哪一块的需求和发展体现的高端化最明显？谢谢~~~	在建筑建材领域中公路用玻纤需求大于高铁，但高铁用玻纤的需求较公路更加高端。
5	请问张总，除中国以外的亚洲市场玻纤供应当中，占公司营收比较多的一块主要来源于哪个国家和地区？公司在未来如何提升和巩固在这一块的竞争力优势，最主要的风险和不确定因素有哪些？	公司在亚洲的海外销售主要是日本、韩国、印度等东南亚国家。公司将继续通过富有竞争力的产品抢占更多市场份额，目前主要的风险和不确定性是疫情。
6	请问张总，天然气方面，桐乡生产基地新增了燃气站及配套管线，请问以公司现在的主流纯氧燃烧技术为基础，在氧气/纯氧供给方面，公司有什么类似的措施以稳定供给和节省成本？	公司为应对能源价格上涨，关键是通过技术创新不断降低消耗，进一步拉大与竞争对手的差距。
7	请问张总，公司在漏板技术的发展上是如何规划的？对于去铈化（弥散强化纯铂）的技术积累公司有没有这方面能力可以实现？	根据最新的研发技术，目前公司已经在开展一些无铈漏板和低铈漏板实验。
8	请问沈总，公司短切原丝的下游应用主要包括哪些方向，各自的占比大概是多少？	短切原丝的下游应用主要是交通工具的轻量化和电器类需求，以轻量化为主。
9	落实“双碳目标”对公司各工厂营运成本有何影响？谢谢。	落实双碳目标对各工厂运营成本的影响非常有限。
10	2021年10月1日，公司对玻纤粗纱及制品销售价格继续实行恢复性调整，上调幅度为10%，请问后续还有调价的计划吗？	目前公司玻纤产品价格总体稳中有升，后续玻纤价格将根据市场变化调整。
11	公司后续经营重点方向是什么	公司后续经营的重点是围绕十四五战略，坚守主业发展，继续保持全球玻纤的领导者地位。
12	请问沈总，关于E系列玻纤： （1）E6到E9产品的下游应用，除了风电以外还有哪些其他的主要应用场合？ （2）E系列这几款产品目前出货的比例各占多少？ （3）E6-E9的主要下游客户是基本相同，跟随巨石的更新而实行升级替换；还是各有不同的客户群体，有一部分有重合？	（1）E6目前有用到风电的直接纱产品，也有大量用到其他领域的产品。但E9相对于普通应用是性能过剩的，主要还是集中在风电。（2）从目前占比来看，主要还是E6，其他占比相对要小，但是增速较快。（3）下游客户有重叠，因为客户有大兆瓦也有小兆瓦的叶片生产，所以有很多各个系列的玻纤纱需求。
13	请问张总，浸润剂在巨石玻纤成本中大概占比是多少？目前除了自制以外，另外的部分主要是因为什么原因需要对外采购？同时对应于哪些玻纤产品的生产之中？	公司无法全部自制所有的基础化工材料，需要采购一些基础的化工原料用于配制浸润剂。总体而言浸润剂的成本占比较小。
14	张总，随着风电单机大机组和长叶片的大范围推广使用，单位千瓦风电装机所需玻纤用量是否呈下降趋势而碳纤维呈上升趋势？谢谢。	目前风电叶片的发展趋势是越来越长，大兆瓦的叶片对于玻纤和碳纤维都有很强的拉动作用，都是增量。
15	张总您好，请问目前国内疫情反复对贵司业绩是否存在较大影响，公司的应对策略有那些	目前疫情对公司玻纤生产和销售的影响相对有限，生产销售总体保持稳定。

16	请问倪总，之前巨宏矿业的计提原因显示是受生态红线影响，对于公司其他控股的矿产企业，包括国内和国外，是否也具有同样的计提风险？	巨宏主要是当地政策调整带来的影响，公司目前在国内的矿山均符合当地和国家有关法律法规，不存在相关的风险，且矿产类资产的占比较小，影响不大。
17	铁公鸡等传统基建投资项目在减少，建筑建材使用玻璃纤维是否也相应减少？	今年在稳增长政策的指引下情况下，建筑建材用玻纤产品的使用需求也很好。
18	有无公司研发的高性能玻璃纤维产品（比如E7、E8配方产品）代替碳纤维从而降低客户成本的实际例子？	本质上玻纤在风电领域的应用早期就是代替碳纤维的过程。目前国内绝大多数的叶片还是以玻纤为主，碳纤维仅用于少量的大兆瓦特别是海上叶片，和玻纤混编使用。
19	公司出口产品和埃及制造的产品主要应用在哪些方面，比如在风电多吗？	公司出口产品主要应用于热塑、风电、船舶制造、建筑建材等领域。
20	电动车的电子零配件使用量将大幅增加，玻璃纤维（电子布）产品是否能分一杯羹？另外，在氢燃料电池汽车上玻璃纤维有何特殊应用？	新能源汽车上使用PCB的量是传统汽车的5-10倍，新能源汽车是电子布重要的应用领域，且具备很好的成长性。氢燃料的电池也需要解决汽车减重和电子化的问题。
21	请问张总，玻纤原辅料中（叶蜡石/高岭土，石灰石，石英砂，莹石，浸润剂等）近年来价格涨幅最大的是哪一块？对玻纤成本影响最大的又是哪一块？未来有什么有效措施可以平滑这部分影响？	玻璃原辅料中单就价格而言，浸润剂中的化工原料价格涨幅相对突出，非金属矿石原料的价格相对合理。对玻纤成本而言，原辅材料有一定的上涨压力，但是公司通过技术创新和技术改进，有效降低能耗水平，较好地控制了成本上涨。未来公司将积极通过智能制造、冷修改造、技术创新等一些列措施继续做好成本控制，保持行业内成本竞争优势。
22	根据中商产业研究院数据，截至2021年我国玻璃纤维行业CR3达到了68%，其中中国巨石占比34%，为全行业最高。作为中国玻璃纤维行业的龙头公司之一，请公司介绍玻璃纤维行业的周期特征，结合行业库存水平、产能利用率、预计新增产能情况和下游需求变动情况等因素说明玻璃纤维现在所处的周期性阶段，并说明公司采取了哪些措施来应对玻璃纤维行业的周期性波动。	<p>从玻纤行业大的周期来看，2018年四季度行业进入下行周期，系大量新增产能集中释放，同时需求承压导致行业供需阶段性失衡，2020年初受疫情影响，行业复苏时间再度被推迟。2020年下半年赶工需求推动国内风电、基建行业需求持续旺盛，叠加海外需求改善，行业景气度不断回升，9月玻纤行业正式迎来价格普涨，标志着新一轮玻纤行业上行周期的开启。我们认为未来两年供给端新增产能明显低于2018年，需求端自2021年疫情影响弱化后经济加快恢复，汽车、电子领域迎来高景气。从供需两端综合来看，新一轮上行周期已经开启，行业有望长期维持高景气。为应对玻璃纤维行业的周期性波动，公司主要措施如下：</p> <p>1、坚持创新驱动，强化企业核心竞争力 公司作为全球玻璃纤维行业龙头企业，创新一直是公司的核心价值观之一。公司紧紧围绕“碳达峰、碳中和”等国家战略，针对公司具有领先优势的风电、汽车轻量化、电子电器等玻纤复合材料前沿应用领域，不断加大研发投入，通过自主研发和技术创新，不断实施产品升级，优化产品结构，推出满足市场需求的E9玻璃纤维，持续保持公司技术领先优势。</p> <p>2、转型智能制造，提升生产效率 为应对巨大的市场需求，公司先后在桐乡总部、成都等地新建智能制造生产基地，进一步扩大先进的智能制造技术和绿色制造技术应用范围，提高生产效率，提升产品性能与质量的一致性和稳定性，降低产品的制造成本，及时满足客户需求，提高市场综合竞争力。</p> <p>3、丰富产业链，提高资源保障能力 为保障玻纤生产主要矿石原材料的安全稳定供应，公司通过进一步开发国内外优质供应商、勘探优质矿物资源、收购兼并等多种方式拓展上游原材料供给渠道，建立健全供应链体系，强化上游资源掌控能力。同时，公司也积极关注玻璃纤维产业链相关的投资机会，参股了国内领先的风电叶片制造商中复连众复合材料集团有限公司，提升公司产品附加值和盈利能力。</p> <p>4、产销全球化，扩大国际影响力 随着全球经济一体化进程的加快，公司坚持“先建市场，后建工厂”的理念，稳步实施“三地五洲”战略，国内现有桐乡、九江、成都三大生产基地，国外在美国南卡、埃及苏伊士也有生产布局，充分参与国际分工，努力促进全球经济的发展融合，国际影响力进一步扩大。</p>
23	根据上市公司年报，玻璃配方研发取得新进展。E9超高模量玻璃纤维实现池窑化量产，成为全球玻纤行业模量最高的配方。请公司从模量、强度等方面说明E9玻璃纤维的性能优势，并结合产品特性说明E9玻璃纤维的应用场景以及对公司未来盈利能力的影响。	公司研发的E9玻璃纤维产品采用自主研发的先进生产技术，模量超越100GPa，为玻纤复合材料高端应用领域的拓展提供了更大的可能，对玻纤行业具有里程碑意义。产品在大型风力叶片、光缆加强芯、飞机部件、汽车制造、耐高温材料、运动器材等领域都有广泛的应用前景。目前，公司E9玻璃纤维已实现池窑化量产，显著提升了超高模量玻璃纤维的性价比和产品竞争力，公司盈利能力得到进一步提升。

24	陆上风电和海上风电对玻璃纤维的性能要求有何不同？哪个成本更高？公司产品主要应用在风电哪个场景？谢谢。	公司产品既可以用到海上风电，也可以用到陆上风电。相对而言，海上风电叶片的长度越长，对玻纤的性能要求越高。公司在高强高模产品方面具备领先的竞争优势。
25	张总您好，请问公司经营情况受疫情反复的影响如何？	目前国内疫情对玻纤生产和销售的影响相对有限，生产销售总体保持稳定。
26	您好，请问公司对于未来2-3年行业景气度及新增产能情况如何判断？在风电、PCB和汽车轻量化中更看好哪个领域？	公司预计此轮玻纤行业的景气周期持续性将超出预期。2022年行业新增产能在5%-7%，对应7%左右的新增需求，基本处于供求平衡。未来风电、PCB和汽车轻量化都有广阔的应用前景：风电满足国家双碳发展的战略，PCB满足未来5G和智能化工业和生活的需要，汽车轻量化满足未来新能源汽车和传统汽车减重的需求。公司认为上述三个领域都有很好的发展前景，但是每年对应不同品类的玻纤产品呈现的供求关系在不同的领域会有所不同。