

中国巨石 2023 年 3 月机构投资者调研记录

调研时间：2023 年 3 月 21 日

调研形式：2022 年年度业绩说明会

调研机构：国泰君安证券、中信证券、广发证券、中泰证券、长江证券、中邮基金、光大证券、UBS、天风证券、中金公司、中银证券、海通证券、华泰证券、招商证券、东吴证券、东方证券、高毅资产、富国基金等。

重点问题及答复

1、公司 2022 年全年玻纤纱的收入是多少？产销量分别为多少？销售均价为多少？玻纤制品及电子布的收入是多少、产销量是多少、价格是多少？公司之前有提到要进入潜力大的下游，目前的进展是何情况？未来制品如何去做？

回复：公司 2022 年年度报告中详细披露了生产经营方面相关的指标和数据，敬请查阅。下游应用领域的延伸拓展工作公司也在积极探索和研究中。

2、超额利润分享：2022 年公司好像没有计提超额利润，想请问一下公司在设定目标利润时的考虑是什么？之前预定的 2022 年利润目标是多少？

回复：根据《中国巨石超额利润分享方案（2021 年-2023 年）》，对于超额利润计提依据如下公式：超额利润分享总额=超额利润×超额利润分享比例。公司根据经审计的当年度净利润总额与最终核定的当年度目标利润指标的差值，确定超额利润总额，即超额利润总额为企业当年实际净利润与目标利润的差额。核定时已剔除：重大资产处置等行为导致的本年度非经营性收益、并购重组等行为导致的年度利润及资产变化、会计政策和会计估计变更导致的年度利润变化、外部政策性因素导致的年度利润变化等因素影响。

目标利润设定时原则上不低于以下利润水平的高者：（1）公司净利润考核目标；（2）按照公司上一年净资产收益率计算的利润水平；（3）企业近三年平均净利润；（4）按照行业平均净资产收益率计算的利润水平。2022 年目标利润的具体数值为公司商业秘密，暂不便对外披露。

3、公司生产人员人均产量多年保持在 240 吨/人/年，不知今年这个数据是多少？此外各个基地的生产效率分别是多少？最高到多少？最低的是多少？看公司有提到智能基地人均产量最高到 520 吨/年、不知这个口径是生产人员口径吗？如果口径一致，公司未来预计多久或有多少可以都提升到这个效率？

回复：上述数据为生产人员口径，随着公司智能化水平和智能化产线比例的不断提升，人均生产效率将不断得到提升。公司将全面提高生产效率、产品质量、能源利用效率，全面降低运营成本、缩短产品研发周期，进一步提升玻纤行业生产技术，夯实公司运行基础。

4、公司最新披露的年产 40 万吨增强型高性能玻璃纤维生产线规划，是分期建设 4 条 10 万吨增强型玻璃纤维生产线。预计投产时间是什么时候。

回复：公司淮安生产基地第一条年产 10 万吨增强型玻璃纤维生产线预计将于 2024 年上半年点火投产。

5、今年玻纤下游应用需求，哪些领域会发生变化？新的需求增长点在哪里？

回复：近年来玻纤下游应用领域不断拓宽，未来将在汽车轻量化、风电新能源、化工防腐、电子通讯等新兴领域应用越来越多，特别是今年的风电领域预计增速明显。

6、目前玻纤行业存在的问题和挑战？

回复：整体经济不景气带给玻纤行业的压力主要还是产能过剩，需求端增长缓慢，缺乏增量点。供给端产能扩张还在加快，表面上看增加产能会带来竞争力的提高，但简单粗放的规模扩张是无效的扩张，会导致成本更加高昂。玻纤供给侧仍有优化空间。

7、公司 2023 年产品出口的目标？

回复：出口从目前情况看还是不错的，今年出口的主要目标还是以保量为主，确保国内和国外市场都不丢失。分区域看，美国是以当地工厂供应当地市场，目前为止价格和供货都保持稳定；埃及工厂主要是供应欧洲和中东地区。从结构上看，还是要提高以外供外比例，降低以内供外的比例。

8、公司 2023 年产品定价策略？

回复：价格策略上，针对不同的产品类别公司将执行不同的策略，高端产品维持溢价不变，中低端产品由于成本领先，可以适当让利以获取更多市场份额。

9、玻纤在新能源领域需求的情况？

回复：预计今年国内风电用玻纤纱需求量将回到 120 万吨左右，公司将占据较高的市场份额。新能源汽车领域，PCB 板用量在新能源车上较传统燃油车大幅增加，有力拉动了公司电子布的市场需求；减重用的玻纤复合材料在每辆车上也至少增加几千克。总体而言，玻纤在新能源领域的渗透率稳步提升，需求仍有很大成长空间。

10、淮安零碳智能制造基地的情况？

回复：公司淮安零碳智能制造基地是在智能制造的基础上进一步纳入了能源规划，是全球第一个零碳生产玻纤的项目，充分发挥了公司在五年智能制造基地建设中的经验和优势。下一步，公司将在数字制造和零碳制造两方面下功夫，把淮安生产基地打造成为智能制造的又一新标杆。