

证券代码：002080

证券简称：中材科技

中材科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-003

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	国泰君安 鲍雁新、黄涛、赵晨阳；国投瑞银 代振华；富恩德 薛潇；平安资管 童飞；兴全基金 陈焯远；东方基金 罗诚；景顺长城 余捷涛；华夏基金 张露、李晨晨；高毅资产 张珈玮；南方基金 余一鸣；远策投资 林佳宁；华创资管 张洛；中海基金 吴刚祥；南方基金 余一鸣；平安养老 顾益辉；拾贝投资 刘丰；海富通 陈伟波；富国基金 徐颖真；东方资管 刘文杰；浦银安盛 金寿鹏；兴全基金 朱琳；易方达 王 灿；交银施罗德 封晴；银河基金 王翊；华富基金 王帅；融通基金 谌红梅；国海富兰克林 赵宇焯；永安国富 周逸云；九泰基金 王鹏；兴业资管 顾伟；朱雀投资 李树荣；建信基金 李若兰；
<b>时间</b>	2018年4月17日 10:00-14:00
<b>地点</b>	泰山玻纤
<b>上市公司接待人员姓名</b>	中材科技副董事长、泰山玻纤董事长 唐志尧；泰山玻纤总经理呼跃武；泰山玻纤总经理助理、销售总监 陈锐；泰山玻纤企管部部长 王勇；中材科技证代 贺扬、曾灏锋
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	1、玻纤过去几年一直是高景气，市场需求较好，公司连续提价，对于2018年，公司对玻纤市场需求如何判断？价格情况？ 公司现阶段库存情况？  答：总体来看，2018年玻纤需求旺盛，景气有望延续，当

前产品供给偏紧，库存情况维持低位。

1) 2017年玻纤需求超业内预期，主要是细纱和电子布带动，量价增幅是近十年少有，且持续时间较长。今年行业景气会持续，电子纱、电子布产品价格近期有小幅调整，但整体供给依然紧张，其各个子领域需求都在增加，是10年来最好局面，新能源汽车以及电子行业快速发展带动电路板、线路板覆铜板的需求都在增加。我们预计年中价格会有恢复。行业也存在一些扰动因素，国内和台湾几大玻纤企业纷纷扩产电子纱产能，但由于该产品还是存在较大技术壁垒，且公司是在行业低潮时投建的产能，影响可控。

2) 2017年四季度以来，行业连续提价，但提价产品以传统产品为主。风电纱、电子纱价格有小幅波动。提价的主要原因市场需求较好，同时因环保要求导致成本的增加。后续是否会提价还得根据市场需求状况判断。

3) 2017年下半年以来，行业库存水平持续下降，基本都在1个月左右。从一季度情况来看，公司产品需求较好，库存水平依然在低位较好水平，预计二季度库存会进一步降低。

## 2、行业新增产能情况？

答：近几年，玻纤行业景气持续上行，需求旺盛促使投资意愿增强。行业内企业，如巨石、泰玻、CPIC、三磊、长海、金牛等企业都有冷修或者新建产能。但总体来看，新增产能基本在今年四季度和明年上半年投放，行业需求增长基本能够消

化。从产品端来看，玻纤行业有较高的技术壁垒，并非全行业盈利，且专业市场认证周期长，新增产能对传统产品影响较大，高端领域影响相对弱化。玻纤行业过去较长时期处于低谷，近几年产销两旺，但中国价格整体来看是下降的，还未到历史好的水平，欧洲和美洲价格稳定。整体来看，一方面国内大玻纤企业结构持续优化，且成本处于下降趋势，有较强的抗风险能力；另一方面新增产能会通过出口海外消化。

### 3、环保整治对行业及公司影响？

答：总体来说，环保整治影响正面，促使陶土、坩埚等落后产能退出，有利于行业发展。但同时原材料成本有一定推升，矿山整治，煤改气等，对石灰石、天然气等原材料有一定影响。

### 4、公司与中国巨石毛利率差异原因？

答：1) 公司与巨石处于不同发展阶段，新旧产能置换带来的结构调整将带动公司降本增效。过去随着新旧产能更替，玻纤毛利率每年2个百分点左右的提升。现阶段公司的老产能占比约30%，今后随着新产能的投放、老产能关停，毛利率将会进一步提升。同时通过新旧产能更替，调整产品结构将进一步增强公司竞争力；2) 海外布局的差异。公司海外尚未建设产能，而这块儿利润贡献较大；3) 生产布局有所差异，公司生产基地集中在山东，物料运输半径较大，原材料运输成本较巨石高。

### 5、贸易战影响？

	<p>答：贸易战目前对公司影响不大，公司将会坚定走出去的战略。当前国内三大玻纤厂出口占比均在 30%以上。第一轮贸易限制清单中无玻纤产品，而美国进口玻纤总体产值当量不大。中长期来看，如贸易战持续，玻纤下游领域将会受到影响，现阶段不好预估。</p> <p><b>6、海外建厂计划？如何选择建厂区位？</b></p> <p>答：公司选择海外建厂区位主要考虑突破贸易壁垒（反倾销）、综合成本要低、当地资源丰富、基础设施建设要便利等因素。公司综合考虑，在海外布局选择东南亚地区，东南亚区域位置，商业环境均较好、能够辐射中东、欧洲、美洲区域，同时政府优惠政策以及成本更具优势。目前该项目已按计划推进。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2018 年 4 月 17 日