

四川北方硝化棉股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-001

投资者关系 活动类别	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称 及人员姓名	中信建投：胡世超
时 间	2019年5月24日
地 点	四川省成都市凯宾斯基饭店
上市公司 接待人员 姓名	黄卫平、陈艳艳、殷明
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>问：硝化棉产品应用领域？</p> <p>答：公司硝化棉产品广泛应用于国防武器装备、涂料、油墨及赛璐璐制品等领域。</p> <p>问：硝化棉产品下游行业发展趋势？需求是否萎缩？</p> <p>答：一是硝化棉行业产能过剩，下游油墨行业需求呈增长趋势，涂料行业呈稳中略降的态势。二是受安全、环保提标的政策引导，加速硝化棉行业结构调整，部分下游企业逐步向东南亚转移，国内需求由传统固态硝化棉产品逐步向硝化棉液转移。三是公司提前在华东、华南布局了棉液生产线，硝化棉产品延伸至硝化棉溶液。从目前看公司行业地位不仅没有下降，反而进一步得到加强。</p> <p>问：公司硝化棉产品市场占有率高，议价能力如何？</p>

答：公司作为行业主导企业，硝化棉产品市场占有率高、具有价格话语权，同时公司肩负着引领行业可持续、健康发展的社会责任。目前硝化棉行业呈产能过剩状态，定价过高将影响公司在国际市场竞争力。

问：公司未来布局情况？

答：一是公司已成功构建以硝化棉系列产品为核心的纤维素及其衍生物产业和以活性炭为基础的环保器材及核生化防护装备制造产业及以渣浆泵为核心的特种工业泵系列产品环保装备制造产业“三箭齐发”的三大产业新格局。公司立足强军首责，积极推进三大业务板块的协调发展。二是公司现有硝化棉产能6万吨，后续重点开发高端油墨、烟花棉等。

问：公司3万吨活性炭改扩建项目、防毒面具军民兼容生产线技术改造项目进展如何？

答：防毒面具军民兼容生产线技术改造项目实施进度较计划有所延缓，主要是2018年国家及地方政府环保排放标准提高，本着审慎投资、维护股东权益的原则，在2018年对项目的技术方案、市场需求、项目“三同时”等内容进行了进一步的深度分析，优化完善后的可行性研究报告已上报行业主管部门待批复。3万吨活性炭改扩建项目尚未正式开始实施，主要是项目资源地实施环境发生了一些不利于募投项目实施的变化，一是为满足当地政府对煤矿行业安全环保标准的提高，导致产品成本上升，未来的市场竞争力及盈利能力可能受到影响；二是随着煤层开采进度的深入，矿脉原煤的品质和开采量发生了一些变化，未来可能无法满足项目需求。本着审慎投资、维护股东权益的原则，项目实施单位新华化工正在对项目可行性研究进行深化论证。

问：2018年新华化工收入、利润增幅大，是否具有可持续性？

答：新华化工2018年收入、利润增幅大，具有可持续性，一是预计后续专项订货需求稳定，企业产能充分发挥，规模效益逐步体现，二是后续募投项目投产后，项目红利逐步释放，有利于公司业绩。

问：2018年泵业公司量价齐跌的原因？

答：泵业公司量价齐跌主要是传统市场如烟气脱硫大型建设项目接近尾声、磷复肥等产能过剩，行业需求疲软。公司预计矿山、冶金、船舶、疏浚

	<p>等新兴市场崛起，新的市场需求涌现；中东部地区电厂脱硫超净排放改造基本完成，但西部地区未来改造可期；泵业公司拓展海外合作渠道，积极推进结构调整及转型升级。</p> <p>本次沟通会未涉及公司未公开披露的相关信息。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2019年5月24日