

中国巨石 2021 年 8 月机构投资者调研记录

调研时间：2021 年 8 月 18 日

调研形式：2021 年半年度网上业绩说明会

调研机构：国泰君安证券、长江证券、广发证券、海通证券、中泰证券、中信证券、兴业证券、天风证券、国盛证券、光大证券、华泰证券、华安基金等

重点问题及答复

1、与竞争对手相比，公司目前生产效率情况如何？

答复：目前公司国内生产基地的人均产量最高可实现480吨/年，埃及生产基地明年冷修技改完成后也会往这个标准靠拢，美国生产基地待进一步磨合。全球平均效率水平在220吨/年，国内约为250-350吨/年。

2、今年上半年公司盈利情况非常好，量价齐升，公司对于未来的展望？

答复：进入下半年以来，公司依旧延续上半年产销两旺的势头。公司对下半年及明年经营情况持乐观态度。公司将进一步做好产品结构调整工作，在需求确定的情况下，预计盈利会有所提升。

3、玻纤是替代性和增强型材料，今年钢铝价格上涨，玻纤性价比凸显，玻纤的替代率会加速提升吗？

答复：各个下游领域对比来看，汽车用短切原丝产品在替代上表现最为明显，增速快、需求量大。在高铁、风电、管网等应用领域的玻纤应用量也在增加，未来玻纤的替代率有望进一步提升。

4、公司实施超额利润分配方案的出发点和实现方式？

答复：实施超额利润分配方案，是公司的一项创新举措，有利于进一步调动广大干部员工的积极性。目前董事会已经审议通过，在实施阶段将对各个激励对象的工作质量、工作效率、工作成果进行考核，与最终兑现相结合。

5、“十四五”期间公司对高端产品的发展规划？

答复：“十四五”期间公司将以更大的投入、更快的速度、更高的质量和要求抓好电子布、短切原丝以及热固粗纱三个方面的工作，实现产品结构由过去依赖热固粗纱为主，向热固粗纱、短切原丝、电子布三足鼎立的方向转变。公司上半年的盈利情况初步证明了这一规划的前瞻性和正确性。“十四五”期间，公司高端产品的比例将进一步提升。

6、双碳目标对于公司的机遇和挑战？

答复：双碳目标对于公司来说既是机遇又是挑战。公司实现低碳化的大部分压力在降低能源消耗上。双碳目标要求公司生产各项能耗指标进一步下降，对公司绿色生产、成本管控提出了新的目标和任务。公司作为行业排头兵，责无旁贷，会积极承担相应的社会责任。另一方面，玻纤相对传统材料具有质量轻、强度高、模量高、耐腐蚀性好等优点，被广泛应用于汽车轻量化、风电、建筑节能等诸多节能环保领域。在碳达峰、碳中和目标上升到国家战略背景下，玻纤的渗透率提升将不仅受到自身性价比优势的推动，还将得到政策导向的助力，下游节能环保领域需求的确定性和景气度提升将带动玻纤加速渗透。风电方面，根据玻纤采购量和风电机组产量的对应关系，单位 GW 风电装机所需玻纤用量约 1 万吨，预计“十四五”期间年均新增装机中枢有望达到 50GW，带来玻纤需求年增量在 50 万吨左右。汽车轻量化方面，玻纤增强塑料因兼具机械性能强及质轻的特点，被广

泛应用于替代传统金属，以达到减重减排的目的。对于燃油汽车，一般车身质量降低 10%，油耗可降低 6%-8%，对于新能源汽车，也必须追求轻量化以增加续航里程。在碳达峰、碳中和背景下，汽车轻量化趋势以及新能源占比的提升将更为确定，公司短切原丝产品的前景将更加广阔。