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

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | √特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  √现场参观  □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 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 陈烨远；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 赵宇烨；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； |
| **时间** | 2018年4月17日10:00-14:00 |
| **地点** | 泰山玻纤 |
| **上市公司接待人员姓名** | 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 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **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，但由于该类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。但同时对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？**  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，如贸易站持续，玻纤下游领域将会受到影响，现阶段不好预估。  **6、海外建厂计划？如何选择建厂区位？**  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。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2018年4月17日 |