

证券代码：000420

证券简称：吉林化纤

吉林化纤股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	通过新媒体投资者交流平台“机会宝”与多家机构者，进行视频、音频、文字的互动交流。交流现场合计 14 人在线。
时间	2017 年 9 月 15 日下午 15:00
地点	吉林化纤股份有限公司二楼会议室
上市公司接待人员姓名	吉林化纤董事长宋德武先生、财务总监杜晓敏先生、董秘徐建国先生、财务处长曲大军先生
投资者关系活动主要内容介绍	会议采用网络直播的形式，会议流程为： 1、2017 年半年度业绩情况说明 2、与投资者在线互动交流 可登录 www.jhbshow.com 或下载机会宝 app 观看视频回放。
附件清单（如有）	会议纪要
日期	2017 年 9 月 19 日

附件：

主要问题及回答摘要

一、董事长向机构投资者介绍吉林化纤 2017 年上半年经营情况

应该说技术进步了，科技发达了，我们能通过这样的方式和这么多的投资者近距离的见面和交流。吉林化纤应该说是一个老企业，也是上市公司的一个老的面孔。前几年一直比较沉寂，这两年，特别是三年前我们通过两次的资本运作把这个企业逐渐的调整出来了，这两年我们逐渐的通过加强管理把这个企业逐渐做的更实了一些，管理的效率和经营的效率得到了一个大幅度的提升。通过创新和技术进步把我们的产品的质量也有了一个很大的提高，特别是这种优质化，匀质化，大型化和联系化，把效率提高的同时，把品质也做到一定程度应该说跟同行比有一个很大的进步。再有一个是通过产品结构的调整，特别是细旦丝、异型丝、多孔丝对真丝的替代，对原来在洗洁领域这种麻布，还有其他高档的搓澡巾上的产品的替代都体现的非常有价值，而且前景也比较广阔。最主要的是通过升级和替代之后，市场占有率和整个客户份额得到了大幅度提升。

我们加快了项目的建设，取得了很好的效果。通过前两年的努力，今年上半年销售收入和经营业绩得到了很大的改善。上半年的销售收入跟去年一年的销售收入基本上接近了，达到了 10 亿元，利润是同期的 6.5 倍以上，应该说从这个收入和经营业绩上，我们也看到了前两年的努力取得的这些实实在在的成果。还得感谢大家对吉林化纤的关心和支持，也感谢政府和上级部门对我们的领导和扶持。

二、与投资者就公司发展战略等问题进行互动交流

1、投资者问：竹纤维产品是否会对目前的其它产品形成一种替代？渗透率表现如何？

答：

竹纤维会对其他的产品逐渐形成一些替代。特别是对棉，对我们普通的人造纤维都会形成一些替代。在渗透这个环节上，因为有一个老百姓认知的过程，还有一个下游接受的过程。这两年应该说随着大家对这个产品的逐渐认识，现在渗透的程度和对下游渗透的深度应该说越来越强了。现在我们统计了一下，美国还有印度，土耳其，就是消费者对整个竹材纤维的消费跟接受程度，现在仅次于我们人造纤维有个叫溶剂法的，他排在了第二位。因为毕竟循环利用还是比较快的，特别是竹子这种资源生长周期比较短，

更有利于我们整个生态快速的循环。特别是人造纤维生产过程中用的这些原材料中，他比普通的木材要周转快速很多，所以大家接受起来还是比较容易的，这是我们对竹纤维这块的判断。

2、投资者问：竹纤维的盈利情况如何？

答：今年竹纤维主要生产长丝，主要出口到印度，盈利能力方面，整体会比普通的浆粕、棉浆、木浆要高 8-10%。

3、投资者问：大丝束碳纤维生产线情况如何？

答：1.2 万吨的大丝束碳纤维生产线不在上市公司体系内。吉林市政府比较重视这个项目，碳纤维一期 2000 吨碳化纤 11 月 10 日应该能够顺利投产，主打低成本、大时速、通用化。以前的碳纤维主要为小时速，高强度，在军工和航空航天应用；另一个是低成本、大时速，在汽车、充电、电缆芯领域，所以目前大丝束碳这个项目属于一个新材料的应用。

4、投资者问：公司如何应对汇率波动给生产经营带来对于影响？

答：公司的产品主要出口东南亚、东亚地区，汇率的波动肯定会对公司造成影响，针对这一情况，公司一直比较关注汇率的波动，也会有一些预判，目前来看，汇率的波动带来的收益整体会大于损失。具体来看，公司的人造丝出口占了 45%，另外原料的 45% 需要进口，那么这种情况下，是有一个天然的风险对冲点在这里。

5、投资者问：近几年的经营性现金流状况一直不佳原因是什么？

答：首先要说明的是 2017 年上半年和过去几年的运营情况还是有很大差别，今年上半年经营活动的现金流是-2300 万，原因有几个，其一，公司产能在放大，所以在现金流出规模方面会大一些；其二，下半年高改性符合强韧丝项目会开车投入，要提前储备原料，因此，上半年的净流出主要还是存货引起。

6、投资者问：海外市场情况如何？

答：人造丝主要消费在国外，生产在中国，全球产能 20 多万吨左右，吉林化纤的产能接近 6 万吨，公司的策略是三方面，一是巩固优质市场，比如欧洲市场、日本、韩国，这些优质客户的作用在于引领人造丝的消费趋势；第二，要做好印度和巴基斯坦市场；第三，要开发好新兴市场，比如南美的巴西、智利，以及非洲市场等等。

7、投资者问：大股东的持股比例只有 14%，是否会担心野蛮人的出现？

答：公司是吉林市国资委控股的上市公司，虽然吉林化纤集团及其关联方持有 18% 的股权，持股比例不高，但是国资委肯定不会让出控制权，吉林市政府把公司及相关产

业作为一个整体在扶持，出台了很多政策，国资委在资源整合和国企改革方面会有一个全盘考虑。吉林化纤集团及其关联方也会择机继续增持公司股份。

8、投资者问：我再问另外一个问题。因为集团，刚刚说到他会发展纤维这块。会不会导致比如说跟公司的研发，他可能会有一些冲突，那么会导致，比如说市政府在分担这个职能的时候，可能会把一些前卫性的一些方向可能就放在集团研究了，可能上市公司本身对于这个研发可能就会一些先进的方向可能就会比较弱一些。会不会有这样的情况，目前新产品的研发如果都放在集团，是否会导致上市公司层面的研发能力减弱？

答：市政府和大股东非常重视上市公司发展的，长期的发展过程中，市政府和大股东很支持上市公司业务发展，不存在利益冲突。

9、投资者问：今年的环保政策，对公司生产经营是否有影响？

答：公司近几年，一直在加强环保投入，今年的环保督查，对公司本身直接的影响不大，对于这一行业，其实有些公司还是会受到影响的，所以，产能集中是一个趋势，公司将是产能集中的收益者。

10、投资者问：公司是否有向精细化工领域衍生发展的计划？

答：有这样的尝试和想法，上市公司里有一个化工板块，就是醋酐的生产。两年钱就开始实施了。一些超高导型的分子材料、超细纤维也在研究，人造丝目前能做到比蚕丝海细，目前也在攻关自己更细的产品。适度向精细化工领域转型是公司战略目标之一。

11、投资者问：存货规模一直很大的原因是什么？

答：今年上半年，存货规模有所增长，主要是两方面，第一是募投资项目产能逐步释放，胶粘长丝从 22000 吨的增加到 58000 吨，所以成品就会多一些，产能的增加也要相应带动一定库存储备量；第二是原材料这部分，今年的汇率波动比较大，上半年公司也储备了一些木浆粕，此外，公司下半年还要面临高改性复合强韧丝项目的投产，所以也要储备一些原材料。

12、投资者问：艾卡公司情况如何？

答：艾卡公司过去几年一直经营不佳，但是去年开始已经有大幅好转，未来，我们认为会比母公司的发展更快，改造升级之后，轻装上阵，艾卡公司原来的客户基础就比较好，会逐渐替代德国知名人造丝生产企业恩卡的产品，目前公司的一级品率达到 97%，满筒率达到 80%以上，这在之前是达不到的。未来艾卡会成为公司的一个重要支撑。

13、投资者问：化纤集团增持是出于什么考虑？

答：应该说，目前集团公司的控股比例比较低，择机择时进行增持也是吉林市国资

委的要求，无论是集团本身，还是国资委都想进一步提升集团的控股比例，特别是今年上半年这一段时间股价一直比较低，主要是基于这样的一个想法，我们增加了增持的力度，现在还在实施过程中。

14、投资者问：长丝毛利率增长的原因是什么？

答：毛利率的增长主要还是靠整体生产效率的提升，一是两次定向增发的成功，使人造丝募投项目产能不断释放，增加了公司的营业收入，降低了公司的运营成本，进一步提升了公司核心竞争力；二是人造丝品质不断提升，这些年粘胶长丝 A 级品率要比前几年高 4%左右。