

证券简称：方大炭素

证券代码：600516

公告编号：2017—063

方大炭素新材料科技股份有限公司 关于上海证券交易所问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

风险提示：

一、产品价格波动风险

受国家淘汰落后产能，取缔“地条钢”，废钢供给增加，价格下降；钢材价格上涨等因素影响，电炉炼钢的比例出现恢复性增长，使得炼钢用石墨电极需求量出现增长。但是公司产能利用已经饱和，短期内无扩产计划，同行业企业在加速复产，公司石墨电极价格及下游市场能否维持现有水平，存在不确定性。

二、原材料上升风险

石墨电极生产周期较长，随着针状焦等原材料价格持续上涨，原有低价原材料的将逐步消耗，公司产品原材料成本会上升，公司现有盈利水平能否维持存在不确定性。

三、二级市场交易风险

2017年7月28日，公司股票收盘价格为30.89元/股，与2016年12月30日收盘价格9.26元/股相比，涨幅约为3.3倍；静态市盈率为772.25，动态市盈率为180.43，市净率为9.61，与2016年12月30日（静态市盈率为231.5，动态市盈率为54.09，市净率为2.73）相比，涨幅分别约为3.3倍、3.3倍、3.5倍（市盈率数据来源于大智慧）。目前，公司股票价格及相关指标均处于历史高位，敬请投资者注意投资风险。

公司就《关于对方大炭素近期经营业绩有关事项的监管问询函》（上证公函【2017】0870号）（以下简称“《问询函》”）提及的事项，具体回复如下：

一、市场对公司主要产品近期的价格变化、产能情况比较关注，请公司说明有关行业政策、上下游业务、产品供需是否发生重大变化，分类说明石墨电极、针状焦等产品现有产能、价格是否发生重大变化，并定量说明前述情况对

公司盈利能力的影响。

回复：

（一）行业政策说明

公司主营石墨电极及炭素制品生产与销售。目前，所处炭素行业政策未发生重大变化。

（二）上下游业务说明

公司上游原料主要为针状焦、煅后焦、煤沥青等，产品下游主要为钢铁及磷化工等行业。目前，公司上下游业务未发生重大变化。

（三）产品供需变化说明

从供给端看，前几年，因炭素产品市场需求低迷及环保政策的影响，国内炭素行业内停产、减产的企业数量增多，行业内产能利用率降低，产品供给减少。行业内，随着石墨电极价格上涨，吉林炭素、开封炭素等国内知名炭素企业正常生产，部分企业正在复产，产品供给逐步增加。

从需求端看，公司产品主要用于电弧炉炼钢，受国家淘汰落后产能，取缔“地条钢”，废钢的供给增加，价格下降；钢材价格上涨等因素影响，电炉炼钢的比例出现恢复性增长，使得炼钢用石墨电极需求量出现增长。

综合上述因素，致使石墨电极供需格局较以往年度发生变化，产品价格走高。

（四）石墨电极、针状焦等产品现有产能、价格是否发生重大变化。

公司目前石墨电极年产能为16.5万吨，较上一年度没有发生重大变化，预计本年度内，公司产能不可能发生重大变化。

今年以来，公司石墨电极产品出现上涨，尤其近期涨幅较大。从6月份的36000元/吨左右上涨到7月份的78000元/吨。目前的石墨电极价格是短期的市场行为，不代表市场价格的长期水平，预计长期将难以维持。

受石墨电极价格上涨的影响，炭素行业内部分企业开始复产，供给水平会进一步提高。随着电弧炉炼钢企业增加数量趋于稳定，石墨电极的需求将处在一个稳定的水平。按照市场经济规律，供给和需求逐步趋于平衡状态，公司产能利用已经饱和，短期内无扩产计划，同行业企业在加速复产，公司石墨电极价格及下游市场能否维持现有水平，存在不确定性。

公司合资企业一方大喜科墨（江苏）针状焦科技有限公司煤系针状焦产能为6万吨/年，由于公司设备调试工作尚未完成，预计2017年下半年，生产针状焦7600吨左右，现在市场价格在每吨1500美元左右。

（五）定量说明前述情况对公司盈利能力的影响

公司主要利润来自石墨电极产品，没有石墨烯相关产品。

按照2017年下半年预计产量、以2017年7月的石墨电极价格估算，假设石墨电极产品价格可以维持目前水平，预计2017年下半年公司主营业务收入较上年同期约增加约48亿元。但如果石墨电极价格回落到上年水平，预计2017年公司主营业务收入将增加约8亿元。考虑到目前市场变化较大，对下半年产品价格预测具有重大的不确定性，请投资者注意投资风险。

公司针状焦方面

方大喜科墨（江苏）针状焦科技有限公司针状焦年产能6万吨。预计2017年下半年产量为7600吨。主要原因是公司刚刚投产，生产设备逐步调试正常后，才能达产。按照下半年预计产量7600吨和当前售价约1500美元/吨计算，预计增加营业收入约6616万，对公司业绩实际影响较小。

二、请公司就市盈率、市净率、市值规模等，与同行业公司进行比较分析，并结合公司当前的生产经营和市场变化情况，说明盈利能力的可持续性，并进行充分的风险揭示。

回复：

公司所属行业为：非金属矿物制品业，类似上市公司对比情况如下：

公司简称及股票代码	2017年7月28日收盘价(元/股)	静态市盈率	动态市盈率	市净率测算	流通市值(亿元)
方大炭素（600516.SH）	30.89	772.25	180.43	9.61	531.05
宝泰隆（601011.SH）	9.45	135	148.58	1.79	123.68
山西焦化（600740.SH）	8.55	148.18	125.74	3.19	56.16

（备注：上述数据来源于大智慧）

2017年7月28日，公司股票收盘价格为30.89元/股，与2016年12月30日收盘

价格9.26元/股相比，涨幅约为3.3倍；静态市盈率为772.25，动态市盈率为180.43，市净率为9.61，与2016年12月30日（静态市盈率为231.5，动态市盈率为54.09，市净率为2.73）相比，涨幅分别约为3.3倍、3.3倍、3.5倍（市盈率数据来源于大智慧）。目前，公司股票价格及相关指标均处于历史高位。

公司市盈率、市净率、市值规模等指标均高于同类上市公司水平。

公司炭素制品下游主要为钢铁行业，钢铁行业的相关因素与主导产品石墨电极销售密切相关，主要包括：电炉炼钢的比例变化、废钢的供给及价格、钢铁价格的走势、环保政策的变化等。

公司上游主要原材料主要包括针状焦、煤沥青等。上游原材料价格及供给状况的变化，将影响公司石墨电极的生产、销售及盈利空间。

因此，公司石墨电极目前盈利能力的持续性不确定，公司的投资风险已经显现。

三、近期，有关证券公司发布的研究报告称，公司主要产品销售价格较上年同期上升，7月份公司净利润预计达到5亿元左右，高利润大概率持续到明年3月，年化盈利能力已达70亿元。请公司核实上述表述与实际情况是否相符，并如实澄清。

回复：

研究机构所称“7月份公司净利润预计达到5亿元左右”，此数据与事实不符。近日常公司财务部门测算（未经审计），7月份归属于母公司的净利润预计在4.3亿元左右。

研究机构所称“高利润大概率持续到明年3月”，此结论缺乏事实依据。公司产品价格受多方面因素影响，一旦同行业公司复产加速、钢铁行业盈利下降等均会影响公司业绩。目前，没有事实表明公司高利润持续到明年3月。

研究机构称“年化盈利能力已达70亿元”，此结论缺乏判断依据。根据公司现有产能和目前产品市场价格计算，公司2017年净利润不可能达到70亿元。但鉴于现在市场价格的变化，公司净利润具体数据难以测算。随着市场变化，公司产品和原材料价格随时出现上涨和下降，公司业绩随时出现波动。“年化盈利能力

已达70亿元”缺乏事实依据。

四、请公司核实近期是否接受过有关研究报告发布机构的调研，如接受过，请说明是否提供过可能影响股价的敏感信息，并说明调研的时间、地点和提纲，提供调研人员的有关身份信息，供本所进行交易核查。

回复：

公司于2017年7月21日在办公楼五楼会议室接受了相关机构的调研，调研机构参观了公司生产经营现场，并咨询了国内炭素行业目前的产能情况、原料针状焦供给、石墨电极市场现状等。

公司已将调研机构及其人员信息报送上海证券交易所。

调研机构及人员具体如下：

序号	调研机构	调研人员姓名
1	招商证券股份有限公司	黄昱颖
2	宝莹资本管理有限公司	涂正威
3	冠岳资本管理有限公司	牛金福
4	广州金控资产管理有限公司	张子溪
5	东方证券股份有限公司	郭哲
6	南京三宝投资管理有限公司	俞善民
7	深圳前海万通资产管理有限公司	翁仁源
8	珠海汉诚投资集团	陈广华

在此次调研中，公司向调研机构介绍了石墨电极及针状焦产能、原料采购、主要生产工艺等情况，未向其提供过盈利预测、成本数据、重要合同、产品价格预测等可能影响股价的敏感信息。

特此公告。

方大炭素新材料科技股份有限公司

董 事 会

2017年8月2日