

中国巨石 2023 年半年度集体业绩说明会会议记录

调研时间：2023 年 9 月 15 日 14:00-17:20

调研地点：上海证券交易所

调研机构：Morgan Stanley、高盛、UBS、摩根大通、中金证券、兴业证券、东北证券、民生证券、长江证券、中信证券、华泰证券、财通证券、德邦证券、东方证券、光大证券、中银证券、西部证券、国泰君安、广发证券、国盛证券、天风证券、长城证券、招商证券、中国银河、中泰证券等

重点问题及答复：

1、公司对江苏淮安零碳基地的投产规划和展望

回复：为积极响应碳达峰、碳中和的号召，2022 年底，公司公告在江苏淮安建设全球首个玻纤零碳智能制造基地，规划建设年产 40 万吨增强型高性能玻璃纤维生产线项目和配套 200MW 风力发电项目。截至目前，项目建设顺利，一期 10 万吨生产线预计将在 2024 年上半年建成投产。该项目建成投产后，可再生能源电源侧脱碳中和玻纤生产基地各个环节所产生的碳排放，进而实现玻纤零碳制造。

2、请问公司对下半年电子布供需如何判断，公司扩产计划如何？

回复：电子布的产品价格在 2022 年一季度见底，今年上半年，受整体需求低迷影响，价格仍在低位徘徊。在目前价格情况下，全球主要的电子布企业只有巨石保持盈利。现阶段，电子布行业下游库存不高，产商库存也不高，而今明两年行业内新增供给非常有限，相信在未来不长的时间内，电子布的价格可迎来恢复性上涨，且三季度以来，价格已开始试探性恢复。目前公司电子布已经达到近 10 亿米的产能规模，实现了全球规模第一的目标。未来，公司仍将继续扩大电子布的产能，进一步提高市场占有率。

3、公司今明两年的资本开支计划

回复：今明两年是公司深入实施“十四五”规划的关键之年，公司资本开支主要以生产线建设为主，预计每年资本开支金额在 40 亿左右。

4、欧美国物价仍居高位和人民币汇率降低，生产成本大幅下降的情况下，近期公司出口量和利润增加的如何？

回复：人民币贬值总体有利于公司经营业绩提升。今年以来，公司出口业务保持稳定。

5、请问公司未来的分红计划和派息政策？

回复：公司未来分红计划将根据《公司章程》及监管部门的相关规定执行。

6、请问贵公司产品有没有进入做光伏边框的公司体系里

回复：公司积极与下游客户共同开发光伏领域产品，如玻纤复合材料光伏边框等。复合材料边框具有相对传统金属边框和一般复材边框更为优异的抗盐雾性和绝缘性能，同时具有更低、更稳定的成本优势。目前公司已有产品供应给国内领先的复合材料边框生产企业使用，并已有组件厂商在批量采购。按照目前的主流工艺技术，1GW 光伏边框的玻纤使用量在 3600-3700 吨左右，按照未来五年全球光伏市场的发展趋势，随着玻纤复合材料边框的渗透率逐步提升，预计将对公司的玻璃纤维产品产生极大的新需求拉动效应。

7、请问巨石如何看待巨石玻纤业务与中建材集团旗下泰山玻纤的同业竞争问题？是否存在未来整合预期？

回复：关于同业竞争问题解决的相关情况详见公司 2022 年 12 月 17 日发布的《关于公司控股股东及实际控制人避免同业竞争承诺延期履行的公告》。