

# 中国巨石 2023 年 10 月机构投资者调研记录

**调研时间：**2023 年 10 月 13 日 13:00-14:30

**调研地点：**中国巨石大楼

**调研机构：**国泰君安、长江证券、广发证券、中泰证券、摩根华鑫、高毅资产、永安国富、兴全基金、文渊资本、睿远基金、华安基金、中国太保、华泰柏瑞、民生证券、中信证券

## 重点问题及答复：

### 1、2024 年行业展望

回复：（1）受全球宏观经济下行、国内经济压力增大等多重因素的共同影响，电子布、粗纱市场分别自 2022 年年初和 2022 年上半年开始需求转弱，至目前供需矛盾仍然存在。虽然需求短期承压，但随着基建、新能源、汽车、家电、智慧生活等领域市场需求持续增长，预计明年玻纤需求将有所恢复。（2）2023 年以来，行业新增供给放缓，但由于上游产能释放增量超过下游需求增长，行业出现了阶段性的产能过剩，且价格竞争进一步加剧，预计行业内低端产能和竞争力较弱产能将加速淘汰。（3）粗纱价格方面，自 2022 年第三季度以来，随着下游主要消费市场集体陷入低迷，行业出现阶段性供需失衡，粗纱产品价格快速下跌。经过一年的产能调控，行业基本实现产销平衡，未来价格恢复以结构性行情为主。电子布方面，产品价格自 2022 年初以来在底部区间进行了较长时间调整，目前仍在低位波动。现阶段电子布行业库存不高，今明两年行业内新增供给非常有限，预计 2023 年底至 2024 年，电子布价格将有机会迎来恢复性上涨。

### 2、如何看待钢铁、水泥、新能源、煤炭等外围投资者进入玻纤行业

回复：外围投资者进入玻纤行业不仅需要专业的核心技术和雄厚的资金，更需要分工协作的团队和持续技术进步的能力。行业内企业应客观认识玻纤行业的发展特性和规律，理性投资、谨慎跨界，共同维护好行业生态。

### 3、公司未来主要研发方向是什么？

回复：公司推进全系列玻璃配方低碳化发展，持续减少碳足迹。进一步提升产品的模量、强度及轻质化水平，助力复合材料轻量化，拓展多元化应用。推进第二代低介电电子纱及电子布的研发，助力新一代通讯技术的发展。

在行业方面，风电领域重点研究将增强材料的性能发挥到最佳，研发推广新一代风电纱产品。光伏边框重点研究提升材料的性能；新能源汽车领域以高模量玻璃纤维为平台，设计开发专用浸润剂体系，加快与下游客户的合作认证等。

#### 4、公司如何打造零碳工厂？

回复：今年2月，公司淮安涟水玻璃纤维零碳智能制造基地奠基暨一期项目正式开工，同时配套建设风力发电工程项目，充分开发可再生能源，新基地的生产和生活全部使用绿电，建成零碳工厂。公司立足于玻纤产品全生命周期碳足迹管理，优源头、控过程、强末端，大力推动“碳达峰碳中和”。

#### 5、未来新厂建设是否会以零碳工厂为主？

回复：公司会根据国家经济发展环境、政策指引、选址地实际情况，积极探索实施零碳基地等新的生产运营模式，助力国家双碳目标达成。