

证券代码：601112

证券简称：振石股份

浙江振石新材料股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" 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	业绩说明会：投资者网上提问 特定对象调研：嘉实基金、富国基金、大成基金、兴证全球基金、交银施罗德基金、长城基金、Point72、国金证券、海富通基金、长信基金、中信证券、国泰海通证券、长江证券、安信基金、博道基金、财通证券、广发证券、国联安基金、国联民生证券、泓德基金、华泰证券、申万宏源、天风证券、兴业证券、招商证券、浙商证券、中金公司、东方财富证券、中泰证券、中邮基金、和谐汇一、君榕资产、中哲物产集团有限公司
时间	2026年4月13日
地点	业绩说明会：上海证券报·中国证券网 https://roadshow.cnstock.com/ 特定对象调研及现场参观：浙江省嘉兴市桐乡市凤鸣街道文华南路3060号
上市公司接待人员姓名	业绩说明会：董事长张健侃、董事兼董事会秘书尹航、董事兼总经理赵峰、独立董事娄贺统、财务总监刘俊贤。 特定对象调研：董事长张健侃、副董事长黄钧筠、董事兼董事会秘书尹航、董事兼总经理赵峰、独立董事娄贺统、财务总监刘俊贤。

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>主要交流问题</p> <p>1. 建议每周或者每月开一期节目，叫“侃侃而谈”，让董事长和股民聊天，提升股民士气，更利于提振信心。等贵公司有大利好时，股价大涨是民心所向。</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司高度重视投资者沟通交流工作，已通过投资者热线、ir 联系邮箱、上证 e 互动平台、业绩说明会等多种渠道，持续与广大投资者保持顺畅沟通。感谢您的关注与建议。</p> <p>2. 公司名称不能反映主营业务特征，建议改名振石新材。</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！感谢您的关注与建议。</p> <p>3. 2026 年 7 月原始股解禁和 2027 年 1 月原始股解禁是否会导致股价大幅波动？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价波动受宏观经济、市场情绪、行业政策、资金偏好等多重复杂因素影响，公司将始终专注于主业经营，以优异的业绩和清晰的战略回报投资者的信任，感谢您的关注与支持。</p> <p>4. 公司在海外业务份额占比多少？谢谢！</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025 年，国外地区主营业务收入为 10.60 亿元，占主营业务收入总额的 14.88%，感谢您的关注与支持。</p> <p>5. 请问公司 2026 年风电材料业务的订单情况、产能利用率、海外（西班牙）基地投产进度及对业绩的贡献预期如何？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！目前公司生产经营正常，客户订单需求稳定。产能利用率方面，公司将根据市场需求及订单情况合理调配产能，确保现有产能高效利用。西班牙生产基地项目正按计划有序推进。该基地的投产将进一步完善公司欧洲市场布局，深度服务欧洲风电市场客户，感谢您的关注与支持。</p> <p>6. 公司对于未来分红会分股票么？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司将严格按照《公司章程》及分红</p>
----------------------	--

回报规划，结合经营业绩、实际经营状况、业务发展规划等因素审慎研究利润分配方式，相关方案请以公司正式公告为准，感谢您的关注与支持。

7. 公司在手订单情况如何？国内外旗下工厂满产率是多少？

答：尊敬的投资者，您好！目前公司生产经营正常，相关具体数据请以公司公告为准。感谢您的关注与支持。

8. 西班牙工厂本年度可预见的范围内能为公司带来多少营业收入？

答：尊敬的投资者，您好！西班牙子公司作为公司在欧洲市场的重要战略支点，目前已完成管理团队组建、核心设备安装调试，并顺利通过重点客户认证且实现批量供货，相关经营数据请以公司披露的定期报告为准。感谢您的关注与支持。

9. 公司所在行业竞争格局与产能布局与规划。

答：尊敬的投资者，您好！作为全球风电复合材料解决方案领军者，公司深度参与全球风电产业演进。在资质认证方面，公司参与了多项行业标准的制定，并荣获 2025 全球新能源企业 500 强、省高价值专利培育平台、省重点企业研究院等荣誉，旗下振石华美顺利通过国家专精特新“小巨人”复评，荣获省制造业单项冠军、省级绿色低碳工厂等荣誉；在技术突破层面，2023 年，公司为我国自主研发的全球首台超大容量 16 兆瓦海上风电机组成功实现了超长叶片基材用高模量玻纤织物的开发应用。公司在全球建立了多个生产基地，在风电纤维织物领域，2024 年和 2025 年公司风电玻纤织物全球市场份额均超过 35%（数据来源于：中国玻璃纤维工业协会），产销规模全球领先；在风电拉挤型材领域，公司风电拉挤型材销量在国内排名前列，感谢您的关注与支持。

10. 请问公司 2026 年整体营收、净利润指引如何？汇兑损失、原材料成本压力是否可控？

答：尊敬的投资者，您好！公司始终坚持以稳健经营为基础，致力于提升核心竞争力和盈利能力，具体数据请关注后续披露的定

期报告。公司开展外汇套期保值等业务以应对汇率、利率波动等对公司及子公司带来的风险，减少对经营的影响。原材料成本方面，公司与主要供应商保持长期稳定的合作关系，保障公司经营稳定性和盈利能力。感谢您的关注与支持。

11. 请问振石华美光伏边框业务 2026 年的产能、出货量、毛利率目标及扭亏时间节点是否有明确规划？

答：尊敬的投资者，您好！振石华美光伏边框业务正在有序推进中，具体进展请以公司后续披露的定期报告及相关公告为准。感谢您的关注与支持。

12. 公司上市以来股价持续下跌，投资者损失较重，请问公司基本面是出现什么问题了吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司股价波动受宏观经济环境、行业周期、市场情绪等多种因素综合影响，公司始终专注于自身主营业务发展，经营基本面稳健向好。2025 年，公司实现营业收入 720,237.69 万元，比上年同期增长 62.26%；归属于上市公司股东的净利润 73,395.04 万元，比上年同期增长 21.19%。同时，公司在技术研发、产能布局、客户拓展、供应链管理等方面均取得积极进展，为长期发展奠定了坚实基础。未来，公司也将继续努力提升经营业绩，以良好的基本面和可持续的发展回报广大投资者。感谢您的关注与支持。

13. 玻璃纤维涨价对公司经营业绩影响几何？公司有何措施应对原材料涨价对公司形成的成本冲击？

答：尊敬的投资者，您好！玻璃纤维是公司产品主要原材料。玻璃纤维非大宗原材料，并非大宗化工商品，无公开市场价格可供参考，价格总体随市场供需关系调节。公司与玻璃纤维龙头企业中国巨石建立了长期稳定的合作关系，能够保证玻璃纤维原材料供应及风电材料性能的稳定性。此外，为丰富采购供应来源，公司积极推进采购渠道多元化，已逐步与重庆国际、长海股份等国内主要玻纤厂商建立采购业务合作关系。感谢您的关注与支持。

14. (1) 公司在印尼、西班牙等海外布局推进较快，请问海外基

地产能释放进度、盈利贡献如何？面对地缘、汇率、供应链波动，公司有哪些具体的风控与成本优化措施？

（2）公司风电玻纤织物全球份额超 35%，在欧洲、北美风电材料市场，公司具体份额、客户渗透率如何？相比国际同行，公司在欧美市场的优势与挑战是什么？

（3）公司在风电复材、光伏边框已具领先优势，未来 2 - 3 年核心研发方向：更侧重风电高端化、光伏扩量，还是新能源汽车 / 新领域？

答：尊敬的投资者，您好！西班牙子公司作为公司在欧洲市场的重要战略支点，目前已完成管理团队组建、核心设备安装调试，并顺利通过重点客户认证且实现批量供货，具体经营数据请以公司后续的定期报告为准。在风险控制与成本优化方面，公司通过全球化产能布局分散区域风险，优化供应链管理，与核心供应商签订长期合作协议以保障原材料稳定供应及成本控制。公司在海外市场凭借技术优势和本土化服务，已成为首家在欧洲规模建厂并成功投产交付的中资风电材料生产商。未来公司将坚守“智造卓越材料，创造美好未来”的企业使命，持续发挥在风电叶片材料领域积累的技术及产品优势，致力于成为全球风电材料解决方案的引领者。同时，公司将围绕清洁能源产业链积极部署复合材料创新链，聚焦“新能源发电、新能源汽车复材、新能源汽车配套、新材料应用”的“四新”市场，打造全球复合材料智能制造标杆，为清洁能源领域的客户和合作方创造更大的价值。感谢您的关注与支持。

15. 希望公司公布些重大利好，提振股民信心。

答：尊敬的投资者，您好！公司始终致力于以稳健的经营和持续的发展回报广大投资者。截至 2025 年 12 月 31 日，公司在技术研发、产能布局、市场拓展等方面取得积极进展。未来，公司也将严格按照信息披露规则，及时、准确、完整地披露所有对股价可能产生重大影响的信息。希望广大投资者能够理性看待市场波动，关注公司的长期投资价值，感谢您的关注与支持。

16. 建议经常开设股民互动节目提升支持公司股票股民的信心，名字可以叫“侃侃而谈”。

答：尊敬的投资者，您好！公司高度重视投资者沟通交流工作，已通过投资者热线、ir 联系邮箱、上证 e 互动平台、业绩说明会等多种渠道，持续与广大投资者保持顺畅沟通。感谢您的关注与建议。

17. 请问贵公司是否有计划内部闲置资金购买自家公司股票的计划？

答：尊敬的投资者，您好！公司是否有内部闲置资金购买公司股票的计划，请关注公司后续相关公告，感谢您的关注与支持。

18. 请问公司今年 1 季度营收、利润及毛利率同比和环比情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！一季度相关财务数据请关注公司定期报告。感谢您的关注与支持。

19. 股价上市后一直大跌，是否与贵公司实际经营情况有关？

答：尊敬的投资者，您好！公司股价波动受宏观经济环境、行业周期、市场情绪等多种因素综合影响，公司始终专注于自身主营业务发展，经营基本面稳健向好。2025 年，公司实现营业收入 720,237.69 万元，比上年同期增长 62.26%；归属于上市公司股东的净利润 73,395.04 万元，比上年同期增长 21.19%。同时，公司在技术研发、产能布局、客户拓展、供应链管理等方面均取得积极进展，为长期发展奠定了坚实基础。未来，公司也将继续努力提升经营业绩，以良好的基本面和可持续的发展回报广大投资者。感谢您的关注与支持。

20. 西班牙基地进度如何？

答：尊敬的投资者，您好！具体进展请以公司后续披露的定期报告及相关公告为准。感谢您的关注与支持。

21. 公司对于 2026 年风电行业发展怎么看，是否会延续 25 年的增长态势？公司 25 年的收入相对于 24 年出现大幅增长，但是毛利和净利出现下滑，具体什么原因造成的？

答：尊敬的投资者，您好！展望 2026 年及以后，全球风电行业

将在应对气候变化的全球共识下步入新一轮高质量发展阶段。根据国际可再生能源署（IRENA）及全球风能理事会（GWEC）的预测，为实现巴黎气候协定目标，2026-2030年间全球风电年均新增装机容量需达到约300GW，装机总量有望在2030年前突破2,000GW。2025年公司主营业务毛利率波动，主要系主要原材料玻璃纤维价格回升，内外销结构占比波动导致。感谢您的关注与支持。

22. 2026年风电业务出货量增长情况如何，能否分国内和海外说明以及未来趋势如何？未来公司收入增长逻辑有哪些？

答：具体数据请以公司后续发布的定期报告为准。国内市占率较高，海外市场增速明显上升，从中长期看，这次中东地缘政治冲突加强了各国对能源转型的紧迫感，特别欧洲地区能源安全需求提升预计将带动新能源需求快速增长。公司在海外已经先后布局埃及、土耳其、西班牙等生产基地，我们做好了迎接全球市场增长的准备。未来增长的主要来自于四个方面：1、产品结构（碳纤维、碳玻混合等）多样化和纵深开发；2、市场结构调整，随着全球化布局的完善，海外市场占比逐步提高；3、客户结构调整，更加聚焦头部客户；4、新产品新市场发展，比如光伏和新能源汽车等市场的开发。

23. 风电叶片原材料占成本比例较高，尤其是树脂占比可能达到20%—30%，公司价格传导机制是怎样的，能否及时向下游传导价格，今年风电毛利率预计有何变化？

答：公司风电产品主要分为织物和拉挤板两大板块。在织物方面，化工原料的价格上涨对成本影响有限；在拉挤板方面，树脂价格有一定影响，针对由于不可抗力导致的成本上升，我们本着友好协商为原则，逐步在与客户讨论中。在整个大环境不好的情况下，公司将着力维持毛利率相对稳定，同时持续提升出货规模与市场占有率。

24. 在汽车轻量化产品方面，能否量化玻纤使用量的占比，以及能否介绍下铝合金与玻纤的替代关系，以及替代曲线？

答：公司早期也做过相关调研，但由于汽车零部件种类繁多，不

同车企应用比例差异较大,暂无权威统一的数据能够量化使用量或者占比。关于铝合金与玻纤的替代方面,没有很明确的曲线,玻纤替代铝合金不仅取决于成本,还受客户生产工艺与设备改造、模具投入等诸多因素影响,但未来汽车轻量化的发展趋势还是相对明显的。

25. 光伏复合材料边框渗透率提升速度如何,行业技术壁垒怎样,公司如何保障竞争优势?

答:目前光伏复材边框渗透率仍处于较低水平,受市场、政策等多方面因素影响,公司无法给出明确的渗透率提升预期规划和时间表。公司致力于将光伏复材边框业务打造成为继风电复合材料之后的又一核心优势板块。当前行业内布局光伏边框的企业较多,公司在生产工艺、生产效率、产品质量与成本控制方面具备行业前列优势,同时对核心生产技术做好保密工作,形成自身技术与规模壁垒。

26. 在风电的价格传导方面,公司对下游客户的价格传导以及对毛利率的影响。未来2~3年资本开支计划是什么?

答:关于销售价格传导对毛利率的影响,因为毛利率不仅仅由销售价格这一个因素决定,它还会受成本影响,所以我们目标是维持毛利率能够稳定。公司资本开支计划与下游市场形势高度相关,未来资本开支将紧密结合下游市场需求进行统筹安排。

27. 公司玻纤原材料采购是否仍以巨石为主,未来采购方向是继续以巨石为主还是会有调整?引入二供、三供,具体给到多少份额。

答:玻纤行业特性导致公司供应商集中,公司玻纤采购目前仍以巨石为核心供应商,巨石的产品品质与供应稳定性具备行业优势,同时公司也在逐渐引入重庆国际、长海股份等其他供应商,后续还会持续开发其他供应商,未来玻纤及其他原材料将逐步采用多元化采购模式,降低关联交易占比与供应链风险。

28. 四季度现金流改善的原因以及毛利率国内外都有压力的原因。

	<p>答：现金流状况受客户付款节奏、行业结算惯例等多重因素影响。从行业特点看，通常情况下，年末客户回款力度加大、应收账款集中回笼，因此四季度现金流相对其他季度会有明显改善。2025年四季度现金流改善，主要系年底回款力度加大、应收账款集中回笼所致。</p> <p>29. 从市占率角度详细介绍西班牙工厂的定位。</p> <p>答：根据公开市场信息来看，公司认为未来海外风电增量市场为欧盟、土耳其、印度，北美市场由于政策影响暂观望，公司海外布局土耳其、西班牙、埃及三家工厂，西班牙工厂主要供应欧盟及英国地区，埃及工厂主要供应美国及其他区域，土耳其工厂供应当地及美国市场，全球化产能布局能更好地应对地缘政治与贸易政策风险，提升供应链安全性。</p> <p>30. 风电业务吨净利润水平处于历史周期什么位置？国内外竞争对手盈利水平如何以及公司当前在手的新签订单是多少？</p> <p>答：公司具备成本与性价比综合竞争优势，国内市场竞争较为激烈，海外市场毛利率相对更高，因商业保密原则不便披露风电业务吨净利润具体数据。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月13日