

中国巨石 2025 年 2 月投资者调研记录

调研时间：2025 年 2 月 19 日

调研机构：泽安私募、3W 基金、西安瀑布资管、高毅资产、Schroder 投资、远信投资、永禧投资、中信证券资管部、润晖投资（香港）、上汽颀臻（上海）资管、中邮证券、中银国际证券资管部、希瓦资产、富国基金、上海明河投资、深圳尚诚资管、上海宽远资管、上海睿郡资管、嘉实基金、LONG RIVER 基金、淡水泉（北京）投资、上海海岸号角私募、ASPEX 基金、路博迈基金、上海聊塑资管、上海行知创投、敦和资管等

重点问题及答复：

1、请问公司在低介电子布上是否有产品投放，超薄和极薄电子布方面有何布局？

回复：公司积极进行低介电产品开发。同时，也在逐个研发和推广超薄、极薄电子布产品。

2、公司是否有产品已经应用于机器人等新兴领域？

回复：公司的主营业务产品分为两大类，一类是玻璃纤维粗纱，玻纤粗纱作为增强材料，经过多个加工环节之后可以做成复合材料，广泛应用于国民经济的多个下游领域，能够应用于机器人外壳等部件制造。另外一大类是玻璃纤维细纱以及电子级玻璃纤维布，主要应用于覆铜板领域，覆铜板广泛应用于电子信息、工控装备等产业，能够应用于机器人电路板、电子器件等领域。玻纤产品至下游终端产品之间尚有多个加工制造环节，客户可将玻纤产品加工制造成零部件后应用于机器人等新兴领域。

3、印度多元化工业控股集团 Praana Group 收购欧文斯科宁玻纤业务对玻纤行业会产生怎样的影响？

回复：欧文斯科宁在玻纤行业具有较大影响力，其玻璃纤维业务被收购后，可能会引发市场格局的变化，具体影响需根据收购后的运营策略和市场反应来评估。

4、电价市场化将如何影响公司风电业务？

回复：电价市场化有助于促进电力资源高效配置，推动电力市场交易进一步扩大，长期有望推动行业向低成本、高灵活性方向升级。公司将主动适应市场规则，一方面加快产品结构调整，进一步提高风电纱业务的比例；另一方面积极探索绿电增值新模式，提升技术与管理能力，助力“双碳”目标实现。