

中国巨石 2024 年年度集体业绩说明会会议记录

调研时间：2025 年 4 月 3 日 14:00-17:30

调研地点：上证路演中心平台 (<https://roadshow.sseinfo.com/>)

调研机构：银华基金、申万宏源、华龙证券、东吴证券、光大证券、财通证券、中泰证券、国金证券、国盛证券、国泰海通证券、开源证券、华泰证券、招商证券、天风证券、广发证券、中金公司、华源证券、中信证券、UBS、长江证券、西部证券、平安资管、国联证券、方正证券、思梵私募、深圳市金麦粒传媒、Citi 等

重点问题及答复：

1、玻纤价格自 2024 年一季度以来已经历多次复价，涉及多个品种的纱，如何看待此轮复价的持续性？复价的主要动力看需求的进一步恢复，还是理性竞争追求盈利带来的改善？

回复：随着经济复苏，下游行业需求逐渐释放，前期玻纤行业的复价已取得阶段性效果。复价动力从初期的行业复苏、企业盈利修复需求逐步转向需求回暖支撑，预计价格中枢有望继续稳中有升。为了维护良好的行业供需格局，当前全行业企业对于玻纤产品稳价复价存在共识，具体的产品价格走势将最终取决于下游需求、行业供给等多重因素考量。

2、公司持续布局智能制造生产，淮安也布局了配套风力发电从而实现零碳基地。智能制造基地相较于传统产线成本节约在哪些地方，效率提高在哪些地方？

回复：智能制造基地强调集成创新的全面应用，相较于传统产线优势主要体现在效率提升和智能化水平上，成本节约方面主要体现在：生产线开机率、成品率、优等品率较传统产线有提升；同等产能产线用工人数较传统产线进一步下降，人均生产效率提升；此外还有窑炉、通路、漏板等生产作业环节消耗的降低。

3、请问公司在目前市场环境下有哪些技术优势，目前的市场表现如何？

回复：公司充分利用数字化工厂创建成果，通过技术应用、技术创新等措施，提高公司智能产线和数字工厂比例，不断提高人均产能。此外，通过采用节能技术，提升光伏、风电等新能源使用比例等措施，推进成本下降。在工艺技术方面，通过窑炉技术、能源利用效率、漏板技术、化工原料开发与自制、玻纤配方等方面的创新改进和提升，充分发挥优势，进一步降低生产成本。

4、公司归母净利润下滑和毛利率降低的具体因素是什么？公司将采取哪些降本增效措施来提升盈利能力、扭转利润下滑的局面？

回复：公司 2024 年归母净利润下滑主要系产品价格仍处低位所致。但经多轮复价和成本下降公司扣非归母净利润降幅收窄，且逐季改善明显。2025 年，公司

将延续“增量、稳价、复价、调价”的核心策略做好销售工作，维护好行业生态，进一步降低生产成本，优化产品结构，提升竞争力和盈利水平。

5、公司如何应对全球玻纤需求分化的挑战？

回复：公司已在埃及、美国建设了海外生产基地，可以满足约 50%的海外市场需求。同时，公司积极研究论证增加海外投资布局的可行性，进一步降低海外贸易风险。

6、风电、新能源汽车等高端产品占比提升空间多大？

回复：近年来，公司加快产品结构调整，高端产品比例持续提升。2024 年，风电、热塑等新兴应用领域产品销量同比提升幅度高于传统产品。

7、请问公司如何通过零碳基地和能源结构调整提升 ESG 评级？

回复：公司高度关注 ESG 建设，多举措推动评级提升。其中，淮安玻纤零碳智能制造基地绿电使用比率达到 100%，集成创新和全面应用当前行业最先进、最成熟、最前沿的装备与技术，全力打造成为玻纤行业高质量精品工程。公司通过绿色设计积极打造玻纤产品绿色生产示范场景，将“绿色低碳”理念贯穿到研发、生产、物流、客户服务等产品全生命周期。通过节能、绿电、碳汇等技术路线，开辟玻璃纤维零碳制造路径，最终实现零碳目标。