

中国巨石 2025 年 5 月投资者调研记录

调研时间：2025 年 5 月 21 日

调研机构：东方资管、兴全基金、华商基金、南方基金等

重点问题及答复：

1、请介绍下公司未来在产品结构方面的优化方向。

回复：作为行业超高模量玻纤的开创者，中国巨石拥有自主知识产权的 E7、E8、E9 系列高模量玻璃配方和高性能玻纤产品组合，提供全球顶尖模量和最全风电产品线，并在无硼无氟、绿色低碳、低密度、浅色等玻纤领域处于行业领先。公司去年在产品研发中心增设了复合材料部，更加注重高性能复合材料用玻纤的开发，未来公司将进一步提高热塑、风电、电子布等中高端产品比例，以更加合理的产品结构满足市场需求。

2、公司 2025 年复价情况怎样？

回复：今年以来热塑、风电类产品以及电子布产品都进行了不同程度复价，执行情况良好。2025 年，公司秉承“增量、稳价、复价、调价”的销售策略。

3、关税回调对公司的影响主要体现在哪些方面？

回复：关税回调总体来说有利于国内出口业务，但公司从国内直接出口至美国的比例较低，因此美国关税调整对公司的实际影响有限。公司是中国在海外产能最大的玻纤企业，已在埃及、美国建设了海外生产基地，可以满足公司约 50% 的海外市场需求。公司也在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。

4、公司海外布局方面是否有新计划？

回复：公司当前客户和市场遍布全球 100 多个国家和地区，为更好满足客户和市场需求，公司一直坚持国际化战略，开展全球布局，促进资源共享，推动产销全球深度融合，不断提升经营能力和抗风险能力。近年来，公司在全球多个国家和地区持续开展投资调研，探索论证新的海外投资机会。

5、公司今年的投产计划进展如何？

回复：公司九江新生产基地第二条年产 20 万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线已分批次点火投产；淮安零碳智能制造基地年产 10 万吨电子级玻璃纤维零碳智能生产线建设项目已于春节后在涟水县开工建设，配套 500MW 风力发电建设项目正在开展前期工作；桐乡基地年产 20 万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线冷修技改项目正在稳步推进中。