

# 中国巨石 2025 年 12 月投资者调研记录

调研时间：2025 年 12 月 17 日

调研机构：东吴证券等

重点问题及答复：

1、海上风电今年发展怎样？

回复：从整体规模看，海上风电的累计装机容量和年度新增装机规模仍远小于陆上风电。然而，在“双碳”目标驱动和能源需求的强力推动下，预计海上风电吊装容量有望实现较高增长。公司自主研发生产的 E9 高模量玻璃配方产品，模量超越 100GPa，显著提升了超高模量玻璃纤维的性价比和产品竞争力，对推动风电叶片的轻量化、大型化和海上风电发展具有重要意义。

2、公司产品在航空航天方面是否有应用？

回复：公司有相关产品可应用于航空航天领域。玻纤产品至下游终端产品之间尚存在较多加工制造环节，公司目前没有直接和航空航天企业有业务往来。

3、贵公司产品的新用途主要有什么？

回复：玻璃纤维粗纱作为复合材料中的增强材料，被广泛应用于汽车轻量化（汽车仪表骨架板、车门组合件、车身门板模块、车顶面板、座椅骨架、蓄电池托架、车胎架及框架）、风电（大型风电叶片）、节能环保（光伏发电用玻璃钢格栅、组件层压封装材料）、建筑材料等领域。产品广泛应用于交通运输（汽车及交通工具轻量化）、可再生能源（风电、光伏）、电子通讯（热塑）、节能环保、建筑材料等领域。细纱方面主要应用于电子通讯等方面。随着社会发展，玻纤在光伏边框、低空经济、新能源汽车、运动休闲、AI 等新兴产业的渗透率逐年提高，在国民经济中发挥着越来越重要的作用。公司在高性能玻璃配方、超大型玻纤池窑设计开发、智能制造和绿色制造等方面拥有核心自主知识产权，高端产品比例保持高位并不断提高，市场占有率稳步提升。

4、请问公司如何应对能源价格波动？

回复：今年以来，公司天然气等能源采购价格基本稳定。对于能源供应风险，公司构建多元化能源结构和供应渠道，与重要供应商建立了长期战略合作关系，确保供应稳定，有效降低价格风险。

5、大股东、二股东再次增持公司股份原因是什么？

回复：公司大股东、二股东基于对公司未来发展前景的坚定信心及中长期投资价值的认可，为增强投资者对公司的投资信心，促进公司持续、稳定、健康发展，决定对公司股票实施增持。