

中国巨石 2025 年半年度网上业绩说明会会议记录

调研时间：2025 年 8 月 28 日 16:00-17:00

调研地点：1、上证路演中心平台 (<https://roadshow.sseinfo.com/>)
2、公司现场

调研机构：长江证券、国泰海通、申万宏源、中金公司、中信证券、国联民生、兴业证券、光大证券、东亚前海证券、中泰证券、高毅资产、嘉实基金、南方基金、华泰证券、财通证券、天风证券等

重点问题及答复：

1. 关税战对公司影响怎样？

回复：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，对目标市场有一定的调节空间。对于关税影响，结构性增长与公司的全球产能布局所带来的战略优势，有望帮助公司更好地应对环境变化，并在海外市场获取持续发展的动力。目前关税战对公司影响不大。

2. 海外客户复价落地情况怎样？

回复：公司今年坚持“增量、稳价、复价、调价”的销售策略，并依托强大的“海外供应力”和产品竞争力，在海外市场的复价工作取得了积极稳健的进展，复价执行效果良好。

3. 埃及、美国海外工厂的盈利情况怎样？

回复：埃及工厂以其出色的成本控制和市场定位，一直是公司海外利润的重要贡献者。美国工厂今年价格提升，效益明显改善。

4. 特种电子布的研发和送样进展怎样？

回复：公司特种电子布系列产品开发正在积极有序推进中，下游相关认证也在加快推进。

5. 上半年成本下降原因及后续展望如何？

回复：上半年公司继续巩固和发挥成本优势，主要由于能源价格下降和消耗降低方面。通过技术创新、效率提高使得消耗降低贡献较高。

6. 公司下半年的价格策略是什么？行业竞争格局将如何变化？

回复：公司持“增量、稳价、复价、调价”的销售策略，预计市场产品价格总体保持平稳。自 2000 年以来，中国玻纤行业一直处于高速发展阶段，生产规模不断扩大。全球玻纤行业集中度较高，已形成较明显的寡头竞争格局，全球前六大玻纤生产企业的玻纤年产能合计占到全球玻纤总产能的 70% 左右。

7. 下半年如何看待热塑、风电领域需求景气的持续性？

回复：玻璃纤维是风电叶片的核心关键材料，风电领域特别是大兆瓦叶片、海上风电叶片销量增加，带动玻纤需求的提升。预计风电各系列发货下半年仍将保持较好的出货表现，热塑市场仍将保持稳定需求。

8. 公司下一步海外基地扩产如何规划？

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。