

中国巨石 2024 年 1 月机构投资者调研记录

调研时间：2024 年 1 月

调研地点：中国巨石大楼

调研机构：中金公司、海创投资、东吴证券、招商信诺、涌津投资、泉果基金

重点问题及答复：

1、面对如今国际经济形势，公司 2024 年经营工作打算如何开展？

2024 年，公司将重点开展以下工作：（1）满产满销。上下统一全力支持满产满销，稳定提高质量、做好结构调整、控制好成本消耗；调整结构、敬畏市场、尊重客户，保证市场占有率，提高市场竞争力。加大对关键市场、关键客户开拓力度，体现新质生产力。在新能源、新电池、新能源汽车、新材料应用领域的“四新”市场上走出新路、开好新局、布好新点。（2）发现优势、发挥优势、发展优势，实现优势再造，发挥好品牌优势、实力优势、技术优势。将优势转化为特色差别，转化为竞争力。

2、国资委拟加强对央企市值管理的考核，公司如何进行市值管理呢？

公司将持续做好业务经营，保持股东回报稳定，并通过开展投资者交流等方式，积极听取股东、投资者的意见建议，不断提高市值管理工作的针对性和实效性。公司已将市值管理纳入公司“十四五”期间关键战略目标，后续将根据国资委的要求进一步完善考核机制。

3、近年来，陆续有新进入者参与到玻纤行业中来，公司将如何应对后续可能产生的行业过剩风险？

玻璃纤维行业长期来看，是一个需求成长性较强的行业，产能的扩张体现了玻纤制造商对于行业长期向好的信心。玻纤行业具有集中度高的竞争格局，并且市场和客户的认可需要一个漫长的过程，质量的控制和稳定更需要一个完整的控制体系。行业较高的进入壁垒和下游复合材料行业对玻纤成本、品牌、品质、企业知名度的重视，以及龙头企业成本逐步下降、产能持续扩张，使现有竞争格局难以被打破。

4、玻纤在汽车轻量化上如何应用？

玻璃纤维作为一种增强材料，可以与各类树脂相结合，形成玻纤增强型材料。玻纤增强材料按类型可以分为玻纤纱增强复合材料以及玻纤毡增强复合材料；按照基体树脂的不同，可分为玻纤增强热固性复合材料以及玻纤增强热塑性复合材料。多元化的玻纤增强材料性能各异，为适应汽车不同配件的需求奠定了基础，适配汽车车门、保险杠、座椅骨架、车顶棚、发动机保护罩、汽车前端支架、仪表盘、车底护板等多个部件，轻量化效果显著。

5、近期全球供应链紧张对公司原材料采购和产品交付有哪些影响？

公司在原材料采购和产品交付方面一切正常。

6、在新拓展的需求领域中，玻纤在光伏市场的用途和具体拓展进度？

玻纤可应用于光伏边框，用于保护光伏玻璃边缘、加强组件密封性能、提高组件机械强度，是重要辅材之一。复合材料边框具有相对传统金属边框和一般复材边框更为优异的抗盐雾性和绝缘性能，同时具有更低、更稳定的成本优势。静态来看单套光伏边框由铝替换为玻纤复合材，预计降本约 10-15%。

按照新增 1GW 的光伏装机量，玻纤用量 4000 吨测算，如果未来光伏边框全部采用玻纤复合材料，将对玻璃纤维产生极大的新需求拉动效应。未来几年，全球光伏市场前景较好，玻纤渗透率的逐步提升，未来将会形成较大的市场需求。

目前公司已有客户获得了光伏组件用复合材料边框的相关认证证书，正在逐步推广到市场应用，相信这一块市场巨石有着相比其他玻纤企业更大的竞争优势。