

中国巨石 2023 年年度集体业绩说明会会议记录

调研时间：2024 年 4 月 16 日 14:00-17:30

调研地点：1、“互动易”平台“云访谈”栏目 (<https://irm.cninfo.com.cn/>)

2、上证路演中心平台 (<https://roadshow.sseinfo.com/>)

调研机构：高盛(亚洲)、中金证券、东北证券、民生证券、长江证券、中信证券、中信建投、华泰证券、光大证券、西部证券、国泰君安、申万宏源、国盛证券、天风证券、长城证券、招商证券、中泰证券、华龙证券、国联证券、华西证券、华鑫证券、富国基金、北京国建易创投资、中海基金、国投瑞银基金、宝盈基金、旦恩资本、博时基金、贝莱德基金、三峡资本、思梵私募基金、进化论资产、长河投资、利檀投资、正奇资本、天风天成资管、建信养老金等

重点问题及答复：

1、公司对今年行业供需格局的展望

回复：

(1) 供给方面：为应对阶段性产能过剩、供需失衡状态，从 2023 年开始，龙头企业主动减慢生产线建设进度，提前启动在产产线的冷修，减少行业新增产能投放。部分球窑及中小坩埚拉丝生产企业则采取不同程度减产措施。2023 年，全年实际有效产能增加在 30-40 万吨左右。预计 2024 年全球新增产能主要以头部企业为主，总体可控。

(2) 需求方面：2023 年，受整体市场需求复苏缓慢及产能供需失衡影响，各大玻纤应用细分市场的需求增长普遍不及预期。玻纤生产企业库存处于高位，玻纤产品价格维持低位运行，市场竞争异常激烈。虽然玻纤需求短期承压，但其作为一种轻质高强、性能稳定且优异的高性能纤维材料，在应用领域拓展方面仍然具有较大增长潜力。展望 2024 年，我们认为风电、热塑、电子信息产业仍将是需求的主要增长点。

风电是玻纤高端应用领域，发展势头足。全球风能协会 (GWEC) 发布的《全球风能报告 2023》预计：2024 年，全球陆上风电新增装机将首次突破 100GW；到 2025 年全球海上风电新增装机也将再创新高，达到 25GW；未来五年全球风电新增并网容量将达到 680GW，平均每年风电新增装机将达到 136GW，年均复合增长率达 15%；预计 2023-2030 年，每年新增装机超过 143GW，年均复合增长率达 13%。

光伏是玻纤新兴应用领域，发展潜力大。随着复合材料边框凭借性能优势和成本优势逐步实现对铝合金边框的替代，玻纤应用将迎来一片新蓝海。

新能源汽车是热塑产品重点应用领域，进入快速成长期。随着节能环保政策的推进，汽车轻量化加速推进，中国新能源汽车进入快速发展期。

PCB 是玻纤高端应用领域，数字经济带来巨大市场空间。随着 5G 技术、云计算、数据中心、物联网、人工智能、新能源汽车、智能驾驶和智能家居为代表的产业蓬勃发展，给 PCB 产业带来了全新的发展机遇。

除此之外，复合材料在建筑建材领域的推广使用以及地下储油罐、海水淡化工程、地下管廊建设等带来的需求也将为玻纤应用提供助力。

2、请问公司本次价格调整的背景以及调价以来的落地情况？

回复：公司结合现阶段行业供需格局变化及自身高质量发展需要出发，对部分粗纱产品及电子布产品进行了复价。

本次价格调整是基于对行业供需格局的判断，自 2024 年 3 月份以来，玻纤主要应用领域下游需求出现了不同程度的恢复，公司风电、热塑等主要产品的出货量保持高位。供给方面，行业新增产能总体可控。

自调价通知发布以来，除了已签订长期合同的客户之外，其他合同都在陆续执行新的价格，落地情况良好。

3、公司今明两年的资本开支计划

回复：今明两年是公司深入实施“十四五”规划的关键之年，公司资本开支主要以生产线建设为主，预计每年资本开支金额在 40 亿左右。

4、公司电子纱/布涨价对公司有哪些影响？

回复：近日，公司已发布电子布复价通知。7628 电子布复价 0.2-0.3 元/米。将对公司进一步提高盈利能力及实现可持续发展产生积极影响。