

# 中国巨石 2023 年 4 月机构投资者调研记录

**调研时间：**2023 年 4 月 21 日

**调研形式：**2023 年一季报业绩说明会

**调研机构：**国泰君安证券、高毅资产、南方基金、博时基金、富国基金、天弘基金、中泰资管、睿远基金、中泰证券、海通证券、中信证券、广发证券、汇添富基金、兴业基金、易方达基金、嘉实基金、中国人寿、安联环球、景顺长城基金、永安国富、马来西亚国库控股公司、国海富兰克林基金等。

## 重点问题及答复

1、一季度生产经营概况及产品需求、价格恢复展望？

回复：一季度，行业延续了 2022 年三季度以来因为产能增加和需求不景气造成的价格低位徘徊情况，今年 1-2 月整体需求不旺，市场竞争激烈，导致粗纱、电子布价格都有下跌。3 月份市场情况有所好转，环比修复，销售结构更加全面合理。风电纱率先步入正轨，2 月开始订单就有所增加，风电纱销量一季度同比大幅增长，热塑恢复也比较明显，家电和汽车的订单有所增长。

电子布方面，受到一季度宏观和行业影响，市场需求环比去年四季度呈现冲高回落态势，下游终端需求中服务器、新能源汽车等订单表现平淡，消费电子开机率不足，覆铜板短期需求量不达预期，加上电子布库存有所增加，导致价格压力增大。

内销同比修复比较明显，但价格提升主要还是看需求变化，公司对今年整体需求有信心。

2、今年生产成本变化情况？

回复：制造成本中的能源特别是天然气成本略有下降，美国、埃及、桐乡等天然气价格 3 月开始有不同程度下降，成本端压力较 2022 年有所减轻。公司通过智能化生产线比例的提升、技术创新、管理创新等手段，进一步降低单位产品生产消耗，继续在行业内保持 3-5 年甚至以上的相对成本竞争优势。

3、一季度公司产品出口情况以及今年产品出口趋势？

回复：公司主要出口区域是美国、欧洲、中东、东南亚。一季度出口占比接近 50%，出口和外销比重已恢复到疫情前水平，预计今年出口占比在 35-45%左右。

4、风电纱价格情况；随着海上风电的发展，单 GW 装机玻纤用量是否有变化？

回复：风电纱产品为长协订单，价格波动小。从市场规模绝对量看，海风占比不高，目前只在超长叶片上会用一些碳纤维。陆风的叶片选型多是 5-6MW，以全玻纤为主，因此，从单 GW 总量来看玻纤用量没有发生根本性变化。

5、玻纤在光伏边框上的应用情况？

回复：玻纤在光伏领域的用量空间非常大，但是一种新产品对传统产品的替代有一个过程，从现有的产业链加工环节看，产能和产量目前还不高。复合材料边框在性能、轻量化、成本以及海上环境的使用等方面具有明显优势，但实际推

广应用要有相对长期的过程，今年主要是市场化验证。如果将来光伏边框全部或者大批量使用玻纤复合材料，对玻纤的需求拉动会非常大。