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
¡A&µó¬×à˜¤
w=
8ÎK¯)·Eî

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。