

证券代码： 600176

证券简称：中国巨石

中国巨石股份有限公司

2026 年第三季度网上业绩说明会投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 10 月 23 日 (周五) 下午 15:00~16:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、代行董事长、董事、总经理杨国明 2、独立董事武亚军 3、副总经理、代行财务负责人、董事会秘书丁成车 4、证券事务代表徐梦丹
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1. 公司单季营收增速超 44%，利润直接翻倍，这里面主要拉动力是什么？ 2026 年前三季度，玻纤主要下游应用领域需求增加，产品量价齐升。第三季度，电子布涨价对利润贡献较大。公司通过加快产品结构优化、加大技术创新力度、加强市场开拓等措施提升盈利能力，为业绩增长奠定了良好基础。 2. 前三季度经营现金流快 40 亿了，增速比营收高很多，原因是什么呢？ 今年由于主营产品量价齐升带来营收增长，同时公司加强“两金”管控，经营性现金流同步增长。

	3. 前三季度累计利润已经超过去年全年了,管理层觉得这波红利,更多是行业景气度反转给的,还是咱们自身高端产品结构改善的功劳? 2026 年前三季度,玻纤主要下游应用领域需求增加,产品量价齐升。公司通过加快产品结构优化、加大技术创新力度、加强市场开拓等措施提升盈利能力,为业绩增长奠定了良好基础。 4. 前三季度加权 ROE 提升到 16%以上了,同比改善幅度不小。这主要是净利率修复带来的,还是产线满产带来的? 2026 年前三季度,玻纤主要下游应用领域需求增加,产品量价齐升。公司通过加快产品结构优化、加大技术创新力度、加强市场开拓等措施提升盈利能力,为业绩增长奠定了良好基础。 5. 目前下游风电装机、新能源汽车以及出口订单的实际消化情况如何? 风电、新能源汽车热塑市场,是粗纱板块最重要的成长型下游,今年前三季度,风电、热塑两大基本盘市场需求总体强劲。 6. 就目前市场来看,公司明年业绩能否保持持续增长? 明年公司将紧扣“十五五”战略规划,继续深耕玻纤主业,坚持创新驱动发展,稳步推进技术创新,加快数字化、智能化、绿色低碳转型,持续提升核心竞争力,进一步巩固竞争优势,做强公司基本面。 7. 介绍下公司 10 月份涨价情况,以及当前及 2027 年行业供需形势。 公司 10 月份电子布产品价格已调整,执行情况良好。目前公司电子布维持低位库存水平,供应依然紧张。后续,公司将继续稳健经营,有序推进“十五五”相关规划落地,做好生产经营各项工作。 8. 公司是否有进一步提价的计划?公司预计 2027 年下半年产能释放的时候,电子布的价格会不会有向下的拐点? 公司产品价格将根据市场情况相应调整。 9. 今年 11 月份电子布涨价函这几天会发吗?
--	---

	公司 11 月电子布产品价格暂未确定。 10. 如果四季度行业价格出现季节性的回调，凭借现在的成本优势和高端产品占比，能不能把当前的盈利水平稳住？ 公司将进一步通过加快产品结构优化、加大技术创新力度、加强市场开拓等措施提升盈利能力。 11. 普通粗纱和高端粗纱四季度价格走势还会继续分化吗？如果电子布需求超预期，公司会优先保高毛利订单吗？ 公司注重产品结构优化，产品高端比重进一步提高，对普通粗纱和高端粗纱采用不同的定价策略。目前电子布供应紧张，公司对电子布以优先满足公司客户需求进行订单安排。 12. 专家说粗纱现在产能增加很少，明年也会出现短缺供不应求和大幅涨价，是真的吗？ 根据公开的信息，预计粗纱产能将保持低水平增长，价格根据供需情况而定。 13. 公司作为电子纱全球龙头企业，电子布会不会因为市场电子纱供应不上，许多企业长期没原料生产，造成电子布明年还是供不应求？ 目前电子布供应依然紧张，公司电子布维持低位库存水平。预计 2027 年电子布供给增量很难匹配下游需求增速，扩产受资金、池窑建设周期、高端织布机交付瓶颈多重约束，行业供需紧平衡格局预计将延续。 14. 公司针对于第四季度及未来的扩产计划有哪些？ 巨石集团成都有限公司年产 20 万吨高性能玻璃纤维生产线建设项目、巨石埃及玻璃纤维股份有限公司年产 10 万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线技改项目、巨石集团有限公司年产 20 万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线冷修技改项目、巨石集团淮安有限公司年产 5 万吨电子纱暨 3.2 亿米电子布生产线建设项目、巨石集团有限公司年产 2.5 亿米电子布生产线建设项目正在按计划推进中。 15. 海外基地是否有新增技改、扩产规划？ 公司埃及基地年产 10 万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线技改项
--	--

	目已开始实施冷修技改。“十五五”期间公司将进一步增加海外产能，具体地点和规模还在论证中。 16. 淮安零碳基地后续还有新的产能规划落地吗？目前自建绿电是上网销售，这块什么时候能实打实地体现在制造端的单吨成本下降上？ 淮安基地 500MW 风电建设项目和年产 5 万吨电子纱暨 3.2 亿米电子布生产线建设项目正在建设中。已投产的淮安一期 233MW 风电采用的是上网销售的方式，利润体现在淮安新能源公司。 17. 粗纱和电子布的景气分化比较明显，市场担心供给端结构性过热。怎么看待这波周期的持续性？对行业产能释放的节奏又是怎么预判的？ 风光储充产业的发展为高性能复合材料打开了增长空间，今年前三季度风电、热塑需求强劲，光伏边框、储能等新兴市场逐渐起量，玻纤粗纱呈现周期向好的趋势。电子基材领域，因信息化产业迭代发展，全社会智能化水平提升，对电子布需求产生了更为正向的拉动作用。预计此轮电子布景气上行周期持续时间会更长。 18. 淮安电子布项目进度怎样？ 巨石集团淮安有限公司年产 10 万吨电子级玻璃纤维零碳智能生产线于 3 月和 6 月分期点火投产，目前已达到满产状态。 19. 淮安、桐乡新增电子布产能投产时间？ 巨石集团淮安有限公司年产 5 万吨电子纱暨 3.2 亿米电子布生产线建设项目、巨石集团有限公司年产 2.5 亿米电子布生产线建设项目建设周期均为 1.5 年。 20. 桐乡三线冷修和埃及二线技改目前推进到哪一步了？冷修期间减少的产量，有没有通过提前备货或者别的基地调配来保交付？ 目前，桐乡基地年产 20 万吨生产线冷修技改项目正在筹备中，埃及基地年产 10 万吨玻璃纤维池窑拉丝生产线技改项目已停产冷修，公司通过淮安生产基地新投产的年产 20 万吨生产线
--	---

	进行供给调配，确保客户供应。 21. 四季度经营环境上，管理层最担心的风险点是什么？ 四季度重点关注外部市场环境的变化。 22. 埃及和美国的生产基地主要生产什么品种？现在的贸易大环境比较复杂，埃及和美国的海外基地目前产能利用率和盈利表现怎么样？跟国内基地比是强一点还是弱一点？ 埃及、美国生产基地生产玻纤粗纱产品，目前满产运行，前三季度效益改善明显。 23. 成都 20 万吨产线变更后，产能投放节奏是否延后？ 巨石集团成都有限公司年产 20 万吨高性能玻璃纤维生产线建设项目建设期 2 年，投产节奏根据市场决定。 24. 股价波动大，公司和股东是否有计划回购或者增持股份？ 二级市场股价表现不仅取决于公司的基本面，还受到宏观经济、市场环境等诸多因素的影响，具有不确定性。公司坚持做优做强主业，提升公司价值，积极回馈股东。公司积极响应交易所号召，制定《2026 年度“提质增效重回报”行动方案》和《2027 年度“提质增效重回报”行动方案》，通过多种措施改善经营质量和盈利能力，推动高质量发展和提升投资价值。公司暂无增持、回购计划。 25. 公司高端电子布通过客户认证了吗？预计何时能放量？2027 年有对二代电子布的资本开支计划吗？ 公司低介电系列玻纤及电子布产品的研发、客户认证及送样工作正有序推进。公司将根据客户验证进度与市场需求，稳步推进产品落地与产能释放。 26. 二股东减持结束了吗？ 公司暂未收到相关通知，若有相关事项，公司将会依据信息披露准则及时公告。 27. 大股东增持情况如何？ 公司两大股东股票增持计划已结束，详见《中国巨石股份有
--	---

	限公司关于持股 5%以上股东增持股份结果公告》（公告编号：2026-004）、《中国巨石股份有限公司关于控股股东增持股份结果公告》（公告编号：2026-038）。 28. 截止到今日股东人数是多少？ 为保证所有投资者公平获悉公司信息，公司在定期报告中披露相应的股东信息。 29. 二股东精准高位减持，有无与公司沟通的？ 已披露减持信息详见《中国巨石股份有限公司关于持股 5%以上股东权益变动触及 1%刻度的提示性公告》（公告编号：2026-069）。 30. 公司成本护城河是不是还在继续拓宽？ 公司持续深入推进“增节降”工作，成本控制成效显著。通过工艺优化、能源管理、以及智能化改造带来的效率提升，为成本控制提供了有利环境。 31. 能源价格不断上涨，对玻纤的生产成本影响大不大？ 对于能源价格波动风险，公司与重要的供应商建立了长期战略合作关系，对重点能源供应实施集中采购，确保稳定、稳价供应，并持续关注能源价格变动，适时调整能源结构，在降低公司成本压力的同时有效规避风险。 32. 铂金属铑金属等价格大幅上涨，是不是影响玻纤粗纱新生产线的投资建设？ 公司产线建设按计划推进。在工艺技术方面，公司通过窑炉技术、能源利用效率、漏板技术、化工原料开发与自制、玻纤配方等方面的创新改进和提升，降低贵金属损耗和生产成本。 33. “第二增长曲线”要做强上游、做长下游。目前在上游矿产或者下游复合材料领域，有没有实质性项目落地？ 公司将结合产业机会、标的资质、估值水平、协同效应等多维度开展上下游产业链延伸研究，目前暂无实质性的项目落地。 34. 贵司 2025 年年报提出通过股权并购、合资延伸上下游产业链。目前更倾向上游资源整合，还是收购下游成熟复合材料企
--	---

	业？相关合作是否已有明确项目？ “十五五”期间，公司将坚持“一核二链三化四能”战略，通过内生培育、股权并购、合资等模式，做全、做稳、做强上游产业，做实、做深、做长下游产业，积极打造围绕玻纤上下游的产业生态圈，不断探索开启“第二增长曲线”，实现业务新突破、发展新高度。相关业务拓展均属于公司产业链布局的潜在探索方向，公司会结合产业机会、标的资质、估值水平、协同效应等多维度审慎开展研判论证，如后续发生达到信息披露标准的相关事项，公司将严格按照上交所监管规则，及时履行审议及信息披露程序，请以公司后续正式公告为准。 35. 面对行业织机供给瓶颈，公司预订的丰田织机到货及安装进度是否顺利？能否保障产能按计划释放？ 公司新项目所需的织布机已预订，新增丰田织布机将根据订单交付计划有序到货。
--	---