

# 振石股份：秉持“智造卓越材料，创造美好未来”使命 深耕清洁能源领域

## ——浙江振石新材料股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网上投资者交流会精彩回放

### 出席嘉宾

浙江振石新材料股份有限公司董事长  
浙江振石新材料股份有限公司董事、董事会秘书  
浙江振石新材料股份有限公司财务总监

张健侃先生  
尹航先生  
刘俊贤先生

中国国际金融股份有限公司保荐代表人  
中国国际金融股份有限公司保荐代表人

苏海灵女士  
唐加威先生

### 浙江振石新材料股份有限公司 董事长张健侃先生致辞



尊敬的各位投资者朋友和各位关心振石股份的网友：

大家好！非常感谢大家参与浙江振石新材料股份有限公司首次公开发行A股网上路演活动。在此，我谨代表公司，向参加本次活动的各位投资者朋友表示热烈的欢迎，也借此机会向多年来关心、支持公司发展的各位朋友表示衷心的感谢！同时，非常感谢上证路演中心、上海证券报和中国证券网为我们提供这次与投资者网上交流沟通的机会！我们希望，通过此次网上交流活动，充分、客观地解答各位投资者所关心的问题，让大家更加全面地了解振石股份。

振石股份是一家主要从事清洁能源领域纤维增强材料研发、生产及销售的国家高新技术企业。自成立以来，公司始终秉持“智造卓越材料，创造美好未来”的企业使命，围绕国家产业政策导向持续拓展产业布局，形成了以清洁能源功能材料为核心，其他纤维增强材料为补充的多元化业务格局，现已成长为全球领先

的风电叶片材料专业制造商。

公司核心产品涵盖风电纤维织物、风电拉挤型材、光伏边框等清洁能源功能材料，广泛服务于风力发电、光伏发电、新能源汽车等战略性新兴产业。多年来，凭借持续的研发创新能力、稳定的原材料供应渠道、丰富的产品组合、优良的产品品质及快速响应市场需求的能力，振石股份积累了一批优质的客户群体。国内合作客户包括明阳智能、远景能源、中材科技、时代新材等头部企业，国外客户涵盖维斯塔斯、西门子歌美飒、迪埃埃、德国恩德等国际巨头。目前，公司在全球范围内拥有多个清洁能源功能材料生产基地，形成了辐射全球的生产网络，产能规模全球领先。

未来，振石股份将持续聚焦“定高目标不松、高速增长不变”的发展方向。一方面，优化提升产能布局，巩固风电材料全球领先地位，致力于成为全球风电材料解决方案引领者；另一方面，围绕清洁能源和新能源产业链，聚焦“新能源发电、新能源汽车复材、新能源汽车配套、新材料应用”的“四新”市场，打造全球复合材料智能制造标杆，探索先进复合材料在前沿领域的应用，为客户创造更大价值，向成为国际一流的绿色能源结构材料应用解决方案供应商稳步迈进。

我们希望通过本次交流活动，圆满解答投资者朋友们所关心的问题，让大家更加了解和认同振石股份。同时，也希望公司在迈入资本市场后，能够得到各位更多的关注和大力支持！最后，欢迎大家踊跃提问，谢谢大家！

### 中国国际金融股份有限公司 保荐代表人苏海灵女士致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家好！作为本次发行的保荐人和主承销商，我谨代表中国国际金融股份有限公司，对参加浙江振石新材料股份有限公司首次公开发行股票A股网上路演推介会的广大投资者和各界朋友表示热烈的欢迎！

振石股份自成立以来，围绕清洁能源领域的前沿应用，从材料端为下游应用持续提供高品质、创新性的解决方案。经过二十余年的发展，公司已成为全球领先的风电叶片材料专业制造商。振石股份核心竞争力突出，在风电叶片材料细分领域始终保持领先的竞争地位，与全球众多知名的风电叶片制造企业建立了良好的业务

合作关系，产品远销全球30多个国家和地区。公司通过风电叶片制造商直接或间接实现了对全球前十大风电机组生产企业的覆盖，同时，也是中国首批向全球主要风机及叶片制造商供应碳纤维制品的供货商之一。与此同时，公司国际化布局成果显著，在全球范围内拥有多个生产基地，形成了辐射全球的生产网络，产能规模全球领先。在技术研发上，公司积累了原材料配方、设备调试、工艺优化、产品性能测试等多个领域的核心技术及基础研究成果，能够满足下游客户在基础材料、叶型设计、产品模量、产品拉伸强度等多方面的差异化需求。

中金公司非常荣幸能够陪伴并见证振石股份此次A股发行上市的全过程，为公司的发展、为我国清洁能源行业的发展助力。我们相信，振石股份登陆A股后，将借助资本市场平台，钻研技术、扩大产能，不断提升公司的经营管理水平和盈利能力，以优良的业绩回报社会和广大投资者。

中金公司也将切实履行保荐义务，勤勉尽责，做好持续督导工作。我们也真诚地希望通过本次网上交流活动，让广大投资者更加充分地了解振石股份，把握机会，做好投资价值投资，共同分享优秀企业的发展成果。

最后，我谨代表中金公司，预祝振石股份本次发行取得圆满成功！谢谢大家！

### 浙江振石新材料股份有限公司 董事、董事会秘书尹航先生致结束词



尊敬的各位投资者和各位网友：

大家好！浙江振石新材料股份有限公司首次公开发行股票网上路演即将结束。在此，我谨代表振石股份全体员工，感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问。同时，也十分感谢上证路演中心、上海证券报和中国证券网为我们提供良好的沟通平台和优质的服务。另外，我还要感谢中国国际金融股份

有限公司以及所有中介机构为公司发行上市所做出的努力，谢谢你们！

通过今天的网上路演活动，我们对振石股份的上市目的、主营业务、经营业绩、竞争优势、募投项目和发展战略等作了总体介绍，希望能够帮助大家更加深入地了解公司的投资价值。刚才的网上交流过程中，各位投资者提出了许多中肯且有价值的意见和建议，我们深深地感受到大家对振石股份的关注、支持和肯定，也真诚地希望大家今后继续通过各种方式与我们保持密切的沟通联系。

我们深刻体会到作为一家公众公司所承担的重大使命和责任，振石股份将以首次上市为契机，严格按照相关法律法规的要求，及时准确地做好信息披露工作，并保证信息披露真实、准确、完整；充分把握市场机遇，以更加优良的业绩回报股东，回报投资者，回报社会。

最后，希望我们携手共进，创造和分享属于振石股份和全体股东更加美好的未来！谢谢大家！



### 经营篇

问：公司的主营业务是什么？

张健侃：公司是一家主要从事清洁能源领域纤维增强材料研发、生产及销售的国家高新技术企业。公司自成立以来，围绕清洁能源领域的前沿应用，从材料端为下游应用持续提供高品质、创新性的解决方案，覆盖风力发电、光伏发电、新能源汽车、建筑建材、交通运输、电子电气及化工环保等行业。

问：公司的核心技术有哪些？

尹航：公司在不同产品或业务领域积累的核心技术有：超大克重织物编织技术、超大卷装多轴向织物编织关键技术、高精度织物克重设计控制技术、超薄拉挤板双轴向玻璃纤维制备技术、多层织物预成型关键技术、经纱张力均匀性控制关键技术、超高模量系列经编玻璃纤维制备关键技术、热塑性复合织物的织造技术、拉挤板纤维增强材料制备技术、粉剂预成型高模量纤维增强材料制备技术、风电用拉挤板的高浸渍工艺设计技术、多元化结构拉挤板的固化成型方式设计技术、高模量拉挤板的毛羽优化设计技术、风电用拉挤板的原材料优选技术、高模量拉挤板的原材料优选技术、多元化结构拉挤板的原材料优选技术、风电用拉挤板的固化成型设计技术、高模量拉挤板的纱线排布设计技术、高模量拉挤板的定位导向设计技术、拉挤板在线应力调节技术、新材料光伏边框固塑共挤技术。

问：公司拥有多少项商标？

尹航：截至2025年6月30日，公司及其子公司拥有64项境内注册商标，1项境外注册商标。

问：公司拥有多少项专利？

尹航：截至2025年6月30日，公司及其子公司拥有243项已授权专利，其中发明专利32项，实用新型专利210项，外观设计专利1项。

问：公司的营业收入是多少？

刘俊贤：报告期（2022年至2024年及2025年上半年）内，公司的营业收入分别为526743.69万元、512395.29万元、443879.18万元和327500.17万元；主营业务收入分别为520565.34万元、508323.51万元、438025.58万元和323863.28万元，占营业收入的比例分别为98.83%、99.21%、98.68%和98.89%，公司主营业务突出。其他业务收入主要来自废品销售收入及少量租赁收入等，占比相对较低。

问：公司主营业务毛利及毛利率是多少？

刘俊贤：报告期内，公司主营业务毛利分别为124015.08万元、132148.30万元、113779.58万元和82586.22万元，占公司营业毛利的比例分别为96.89%、97.70%、96.46%和96.87%，是公司营业毛利的主要来源；公司主营业务毛利率分别为23.82%、26.00%、25.98%和25.50%，总体较为稳定。

问：公司的研发费用是多少？

刘俊贤：报告期内，公司研发费用分别为162285.2万元、1700249万元、1605784万元和1092513.1万元，占营业收入的比例分别为3.08%、3.32%、3.62%和3.34%。近几年，公司主要业务逐步由风电叶片材料向光伏发电、新能源汽车等新兴领域纤维增强材料拓展。新产品开发过程中需不断创新研发技术以顺应行业发展趋势，因而在研发方面持续保持较高投入，针对不同的下游应用领域进行相应的技术开发和储备。

### 发展篇

问：公司的战略目标是什么？

张健侃：经过二十余年发展，公司已成为全球知名的风电叶片材料供应商。未来，公司将继续坚守“智造卓越材料，创造美好未来”的企业使命，聚焦“定高目标不松、高速增长不变”的发展方向，始终找准新的发展方向，锚定新发展任务，通过不断优化产业结构和产品结构，实现创新市场和创造市场齐头并进。一方面，公司将持续发挥在风电叶片材料领域积累的技术及产品优势，优化提升产能布局，致力于成为全球风电材料解决方案的引领者。另一方面，公司将围绕清洁能源和新能源产业链积极部署复合材料创新链，聚焦“新能源发电、新能源汽车复材、新能源汽车配套、新材料应用”的“四新”市场，打造全球复合材料智能制造标杆，坚持探索先进复合材料在光伏发电等前沿领域的应用，为清洁能源领域客户和合作方创造更大的价值，在存量市场中找增量，在增量市场中扩销量，在潜在市场中找机会。

问：公司近年来为实现战略目标已采取的措施有哪些？

张健侃：已采取的措施有：1)持续扩大生产规

模，实现规模经济效益；2)积极推进技术研发，加快创新产品落地；3)进一步拓宽客户群体，打造全球化的销售网络；4)强化品牌建设与品牌管理。

问：公司如何强化品牌建设与品牌管理？

张健侃：依托不断扩大的运营规模、领先的产品开发能力与技术工艺，近年来，公司及下属企业获得了多项国家级、省级层面的认可。2018年，公司入选第三批制造业单项冠军示范企业；2022年，公司子公司振石华美被评为国家专精特新“小巨人”企业，子公司振石华风的年产12万吨风电材料建设项目入选浙江省重大产业项目。未来，公司将进一步强化品牌价值，通过自身宣传及培育重点客户的方式，不断加强自身品牌在产品开发和下游应用领域的影响力和认可度，致力于将公司品牌打造为全球清洁能源领域领先、知名的纤维增强材料研发及生产企业。

问：公司的竞争优势有哪些？

尹航：公司的竞争优势有：1)客户优势；2)供应能力优势；3)产业链优势；4)技术优势；5)产品开发优势；6)质量优势。

问：请介绍公司的客户优势。

尹航：凭借持续的研发创新能力、稳定的原材料供应渠道、丰富的产品组合、优良的产品品质及快速响应市场需求的能力，公司在下游行业积累了一批优质的客户群体，主要客户覆盖全球排名前列的风电叶片及风电机组制造企业及光伏行业龙头企业。公司国内客户包括明阳智能、远景能源、中材科技、时代新材、艾郎科技、三一重能等，国外客户包括维斯塔斯、西门子歌美飒、迪埃埃、德国恩德等。优质的客户群体一方面有助于公司获取更多业务机会，另一方面有助于公司及时掌握下游行业的发展动态，推动新产品、新技术的前瞻性研发，获取更多市场份额。与此同时，公司的光伏边框已通过部分行业头部企业认证。

问：请介绍公司的供应能力优势。

尹航：公司在全球范围内拥有多个清洁能源功能材料生产基地，形成了辐射全球的生产网络，产能规模全球领先。公司的生产基地分布具有显著的区位优势：一方面，公司的海内外生产基地靠近上游供应商的玻纤生产基地，能够有效节约物流运输成本，通过保障原材料的就近供应从而提升运输效率，实现对客户订单的及时响应与交付，提升供货速度；另一方面，公司通过策略性地选择靠近下游客户的工厂，能够快速响应海内外客户对纤维增强材料的不同需求。

问：请介绍公司的产业链优势。

尹航：公司下游客户为清洁能源应用领域的知名企业，基于对产品质量稳定性的需求，下游客户在选择纤维增强材料供应商时需要经历严格的认证过程，因此，通常将其认证程序延展至上游玻璃纤维供应商。公司与玻璃纤维龙头企业中国巨石建立了长期稳定的合作关系，能够保证玻璃纤维原材料供应及风电材料性能的稳定性。

### 行业篇

问：公司所属行业及确定依据是什么？

张健侃：根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司属于“C30非金属矿物制品业”下的“C3061玻璃纤维及制品制造”；根据《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第23号），公司属于“高性能纤维及制品制造”（代码：35.11）。

问：请介绍纤维增强材料行业的情况。

张健侃：纤维增强材料是一种新型的高性能材料，在各个领域都有广泛的应用和发展前景。一般以树脂作为基体材料，使用玻璃纤维、碳纤维、芳纶纤维等作为增强材料，具有高强度、轻质、耐腐蚀、耐磨损、抗疲劳、抗冲击、可设计性强等优点，广泛应用于建筑建材、交通运输、电子电气、化工环保及日常消费等领域。纤维增强材料是一种应用广泛的功能性材料，其技术水平、市场规模及行业特征与下游应用行业息息相关。纤维增强材料在风电叶片中的应用主要是真空灌注成型法下大量铺设纤维织物，以及拉挤型材是叶片主梁重要的预置结构件。

问：中国风电行业的发展前景如何？

张健侃：中国风电行业的发展前景为：1)碳达峰目标加速推进，新能源装机规划饱满；2)风机大型化经济性凸显，多项政策支持助力产业发展；3)海上风电平价进程超预期，有望进入快速上行期；4)市场化的定价机制加速技术迭代，优化资源配置，并提升行业整体竞争力；5)基础配套设施完善，将加速风电在我国发电结构中的比例提升。

问：公司所属行业的发展机遇有哪些？

张健侃：发展机遇有：1)政策推动；2)风电机组大型化、轻量化改造；3)光伏组件逐步向应用场景多元化方向发展。

问：公司在行业中的市场地位如何？

张健侃：公司是全球领先的风电叶片材料专业制造商，通过成熟的技术生产工艺与研发能力、丰富的产品开发经验和完善的客户服务体系，取得了头部客户资源及市场份额的领先地位。公司是我国首批向全球主要风电叶片及风电机组制造企业，供应纤维增强材料的供货商之一。公司在风电叶片材料领域获取了领先的市场份额。在纤维织物领域，根据中国玻璃纤维工业协会统计，公司2024年全球风电玻纤织物领域的市场份额超过35%，位列全球第一，产销规模全球领先；在风电拉挤型材领域，公司风电拉挤型材销量在国内排名前列。

在风电市场以外，公司积极拓展增强材料在其他清洁能源领域的应用。在光伏发电领域，公司的光伏边框在耐老化测试、阻燃性能、力学性能等方面均表现优异，已获得TüV莱茵公司颁发的全球首张证书，通过了莱茵公司2PTG2923标准认证。

### 发行篇

问：公司此次上市的目的是什么？

张健侃：通过本次上市，公司将持续完善产能布局以提升主要产品生产规模和快速响应能力，满足持续增长的下游市场需求，并加大对行业新产品、新技术的开发与积累，提高产品质量，缩短产品交付周期，从而增强产品的市场竞争力，为公司主营业务的可持续发展提供有力保障。公司致力于从材料端为下游清洁能源应用领域持续提供高品质、创新化的绿色低碳解决方案，通过材料变革推动新质生产力发展，助力实现“双碳”目标，为全球清洁能源行业的发展贡献力量。

问：公司本次募投项目有哪些？

苏海灵：经公司第一届董事会第二次会议、第一届董事会第九次会议、2023年第三次临时股东大会、2024年年度股东会审议批准，实际募集资金总额扣除发行费用后的净额将全部应用于公司主营业务相关项目，具体有：玻璃纤维制品生产基地建设项目、复合材料生产基地建设项目、西班牙生产基地建设项目、研发中心及信息化建设项目。

问：请介绍“玻璃纤维制品生产基地建设项目”的情况。

苏海灵：公司拟通过本项目新建生产场地，并引进智能化和自动化的先进生产设备，进一步扩大风电纤维织物的生产规模，新增风电纤维织物产能21.5万吨。本项目的实施有利于进一步扩大公司在风电纤维织物市场的业务规模和影响力，强化公司主营业务优势，满足不断增长的市场需求，巩固风电纤维织物的市场占有率。

问：请介绍“复合材料生产基地建设项目”的情况。

苏海灵：本项目拟通过新建生产场地，购置先进生产设备，扩大光伏发电、新能源汽车等新兴领域纤维增强材料的生产规模。本项目拟新增光伏边框产能8.1万吨、新能源汽车电池盒盖产能0.9万吨以及新能源汽车电池底板产能5.8万吨。公司通过本项目的实施，将提升产品供应能力，丰富产品种类，扩大光伏发电、新能源汽车领域的业务规模，从而打造第二增长曲线，增强公司整体盈利能力。

问：请介绍“西班牙生产基地建设项目”的情况。

唐加威：本项目拟新建西班牙生产基地，通过购置厂房并装修改造、购置生产及配套设备，扩充欧洲地区纤维织物产能，新增风电纤维织物产能5万吨。本项目的实施有利于进一步加强欧洲市场供应能力及服务水平，提升产品竞争能力，并向其他欧洲市场延伸，提升海外市场份额，更好地适应和把握全球市场的机遇，巩固全球风电叶片材料行业的领先地位，实现长期可持续发展。

问：请介绍“研发中心及信息化建设项目”的情况。

唐加威：本项目拟通过投资建设研发检测中心，购置配套研发与检测设备，从而完善现有研发条件，增强公司自主创新能力，进一步提升公司研发的整体实力。同时，本项目信息化建设将提高企业运营效率，降低管理成本，满足公司业务发展的需要。