

证券代码：002080

证券简称：中材科技

中材科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-007

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	张佩 长江证券；黄皓翔 九泰基金； 李晗 创金合信；陈通 汇添富； 黄皓 九泰基金；李峙屹 光大保德信基金； 郎骋成 富荣基金；赵晨阳 富国基金； 陈光 大家资管；刘洋 建信养老； 徐军平 太保资产；赵文龙 国寿资产； 侯星辰 泰康资产；王子尧 睿郡兴聚； 刘孟雷 高毅资产；庞羽旋 三峡资本； 周熙霖 多鑫；曹博 琮碧秋实； 王松 三峡资本；胡建芳 磐厚动量； 王敏 三峡资本；高邃 上海鹏山； 邱颖 和聚投资；齐全 华美投资； EdwardYu(余泽) 保银投资； 徐双格 半夏投资；姚怀畅 正心谷资本； 孙向忠 挚盟资本；丁晨威 旌安投资； 陈朔 中信资管；郑毅权 国信证券； 邓军 华安自营；王凯司 中信资管； 钟金莹 东兴证券；王莎 广发证券； 郑恺 华泰自营；胡少平 长安信托； YangLuo3 Millennium
时间	2022年10月28日 10:30-11:30
地点	线上电话会
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书 陈志斌；证券事务代表 曾灏锋；

投资者关系活动
主要内容介绍

1、介绍下三季度隔膜产业出货情况、盈利情况。

答：隔膜 Q3 出货约 3 亿平，每月出货量 1 亿平左右，现阶段产能发挥较好，Q4 单月产出预计略有提升，年底年产能预计能到 16 亿 m²；盈利方面，整体成本端持续向下，但新增产能下半年逐步释放、Q3 增量较小，客户及产品结构调整需要时间，单平净利润 Q3 较上半年基本持平。

2、当前良率如何？目前成本最领先的产线是什么水平？

答：今年各个工厂产能利用率都达到 100%以上，因为提速产能释放超过可研设计产能，整体良率从去年平均 80%左右提升到 90%以上，最高的产线可以做到 98%；规模提升叠加效率提升，整体成本曲线向下趋势明显，个别生产基地制造成本已处于行业领先水平，总体毛利率水平也有较大幅度提升。

3、中材锂膜增资扩股项目进度？

答：在公开挂牌交易阶段，11 月中旬挂牌结束，项目已进入收尾阶段。计划外部融资规模 50 亿元左右，所融资金主要用于南京、萍乡、宜宾、内蒙三期、滕州三期项目建设，该项目进展顺利，受到广泛的关注和认可。

4、海外客户推进情况？对海外客户和国内客户的经营策略差异？

答：海外客户开拓工作在有序推进过程中，经过这几年的努力，经历过充分的验证沟通和交流合作，我们已经有了较好的基础，在我们现有产能范围内，实际上我们已经进入到了国际主流客户体系中，而且趋势渐好，今年我们对湖南常德和萍乡基地新增涂覆产能布局，意在将湖南两个生产基地打造成海外客户专供，同时加快推动其他生产基地认证工作，我们相信随着产能的提升，海外客户占比还将进一步得到提升。

国内客户从两方面来看，一方面是战略核心客户 C，出货

占比 60%以上，未来除了保障现有基膜层面合作外，我们会进一步加强配套产能建设尤其是涂覆产能配套；另一方面国内的其他战略核心客户，随着涂覆产能释放，整体供应量将会有较大幅度提升。

综合来看，隔膜产业后续的整体竞争力，随着整个产品结构 and 客户结构优化，在提升趋势中。

5、玻纤这一轮底部的水平我们比第二梯队企业高很多，背后原因是？如何看待这一轮的玻纤周期并预判一下明年价格走势？

答：三季度经营压力较大，Q3 吨净利约 1400 元/吨。结果上看，今年风电、汽车价格波动区间小，支撑了我们吨净利下滑幅度比行业情况相对好些。背后原因在于：1) 泰山玻纤整体经营策略较稳健，近年来一直围绕产品高端化、产线智能化、市场国际化布局，在行业下滑趋势中更有韧性；2) 泰山玻纤持续不断的进行管理优化，在原材料及能源价格飙升的压力下，不断优化的管控能力能够提高效率和实现相对降本。

玻纤行业判断上我们认为现在是底部区域，原因有两点：1) 行业最悲观的时候已过去，积极因素显现，Q3 出货量逐月提升，10 月已开始去库，预计产销率 100%以上；从下游需求情况看，汽车市场企稳恢复；风电市场四季度预计也将恢复；电子纱/电子布价格止跌；2) 近两年成本中枢受各种因素影响逐步抬高，毛利率下跌的位置已接近 2020 年低点水平，目前毛利率 27~28%左右，已位于底部，在需求抬头的形势下毛利率触底。

未来何时反转，取决于下游恢复程度和行业去库过程对整体价格的冲击，同时还要重点关注海外需求情况，欧洲最复杂，很难判断何时反转；美国部分订单后延后，但明年一、二季度还是会出去，未来 1~2 季度内可能有好转；中东需求一直较好，

是海外需求强支撑。总体来看，玻纤现阶段处于底部区域，应该偏乐观点。

6、公司玻纤明年投产计划？

答：明年太原一期项目第一条 15 万吨产线落地，具备一定成本优势，产品配比主要集中于成长性较高的下游应用领域，对价格不会有很大冲击。从行业来看，经历今年产能密集投放期后，后续产能投放节奏会边际放缓。

7、三季度叶片需求环比走弱，分析下原因？如何看待全年及明年出货情况？请从长度、瓦数拆一下叶片型号结构，以及不同叶片的盈利能力？再对比一下海风和陆风叶片盈利能力？

答：Q3 整体出货不到 3GW，略低于预期，主要是：1) 重点装机区域三北地区如内蒙、新疆以及甘肃宁夏等区域 Q3 受到多方面因素影响，开工情况不够理想，整体需求没有完全恢复；2) 平价时代招标价格持续低位带来单机容量大型化突增的压力，迭代加速给产业链带来了巨大的挑战，从叶片角度来看，需求从 80 米级别（4-5MW）迅速进入 90 米级别（6-7MW），设备的安置以及产能的爬坡都受到影响，结构性供应不足。对 Q4 及明年预判，从招标数据及大基地建设情况来看，我们应该保持乐观，Q4 产业链会尽最大努力保障装机，明年会有个不错增长。风电今年价格走势为“L”型，已到底部区域，什么时候反弹很难判断，后面肯定会变“U”型，产业链也开始重视并开展相应的工作提升产业链中长期竞争力及盈利能力。

8、海上叶片是风电主要业务增长点，目前大型号海上叶片净利率如何？先进的拉挤工艺在产品应用比例如何？是否会因为绑定客户金风科技在海上风电处于弱势，导致我们未来在叶片份额上受压制？

	<p>答：1) 公司海风领域未来增量主要布局在广东阳江基地，配套该区域海风项目以及满足部分出口需求，整体规划产能在200套，十四五期间逐年落地，风电叶片长度在120米以上，配套约14MW海上风电机型；2) 公司大叶型叶片全面切换拉挤工艺，下属子公司北玻、泰玻等都在进行拉挤板产能建设；3) 金风科技是最重要战略合作伙伴之一，两海战略是两家公司一直以来在践行的核心战略，公司与金风科技长期以来战略合作，联合开发出优秀的产品推动行业进步和发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年10月31日