

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：2023-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	张俊 华夏基金 马晓晴 建信基金 王辉 人保基金 谢夫 国寿安保 李博闻 国寿安保 王聪颖 国信资管 刘洋 建信养老 张伯伦 银华基金 于浩成 泓德基金 赵晨阳 富国基金 李振兴 华安基金 刘文昊 鹏华基金 赵蓬 大成基金 何泽俊 前海开源 长信 朱辰菲 银华 张伯伦 景顺 王平川 德邦自营 杨啸宇 中银资管 孙晗 长江证券 范超、张佩、李浩； 国海证券 彭琪、景丹阳、王浩宇； 中泰证券 孙颖、韩宇
<b>时间</b>	2023年2月6日
<b>地点</b>	中材科技总部（海淀区远大南路）
<b>上市公司接待人员姓名</b>	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

**【隔膜】**

**Q：隔膜产能新增情况？**

答：预计 2023 年新增产能将超过 20 亿平米，年底产能将达到 35-40 亿平米。南京基地、内蒙基地、宜宾基地、萍乡基地共将有 20 条左右的产线投产，其中 16 条是东芝的新线，部分东芝新线单线规模可达到年产能 1.25 亿平米。同时，我们预计 2025 年底，公司产能将达到 70 亿平米。

**Q：基膜单位盈利的展望？**

答：1 月份出货在 1.2 亿平米左右，单平净利较去年继续提升。价格上看，隔膜存在一定压力，对于我们自身来说，通过继续优化产品结构和客户结构来提升均价是第一目标，预计盈利能力会有进一步的提升。去年整体涂覆膜出货的占比在 20%左右，预计今年占比将提升到 30%-40%；海外客户销售占比亦在提升趋势里。同时，考虑产能翻倍及产线运营效率的提升，整体经营质量将会提升。

**【叶片】**

**Q：叶片整合的方案如何？**

答：去年 4 季度开始启动实施风电叶片整合项目，今年 1 月份披露了交易备忘录，今年上半年将会全力推进该项目，风电叶片产业整合是中国建材集团对新材料板块整合的举措，同时也是基于当前风电行业形势的研判，周期底部做整合有利于增强产业核心竞争力，从而推动整体行业中长期健康稳健发展。未来的管控模式类似于之前隔膜业务，管理和经营层面统一，提升效率，共同把产业做强做优。

**Q：为什么叶片行业提价很难？**

答：（1）风电已经发展了 20 多年，“十四五”之前主要是直接的政策周期影响，随着风电产业链技术不断进步、国产替代和降本，风电在国家可再生能源战略中扮演的作用愈发重要，尤其是进入十四五，基于双碳背景，可再生能源战略高度

不断提升，发展空间不断扩大。基于中长期发展前景，产业链各个环节洗牌提升集中度趋势放缓，激烈的竞争环境导致终端招标价格大幅下跌，最终传导到零部件环节；（2）风电叶片属于风电产业链中较早实现国产替代的环节，价格压力体现的尤为明显，风电叶片企业过去两年盈利能力亦受到极大的影响，这也在一定程度上抑制了行业产能急速扩张，2022 年我们还是看到了部分小企业退出市场。随着疫情影响弱化，行业需求复苏，结构化需求强化，率先完成结构化转型的具备充分大叶型产能的龙头企业将会充分受益，盈利能力将会逐步恢复。

**Q：中复连众的基本情况？**

答：中复连众是全球领先的风电叶片制造商，具备超 8GW 的产能，市场份额位居国内前三。从产能布局来看，中复连众在国内拥有 8 家生产基地及 1 家德国子公司，与公司基地布局基本互补；从技术及产品结构来看，中复连众近年来一直针对超大型叶片提前布局新材料、新技术、新工艺、新装备，是目前全球超百米叶片服务客户最多，型号最多的叶片制造商，公司于去年 8 月下线的 123 米风电叶片（适配 16MW 海风机组）亦是创造多个第一。

**Q：2023 年叶片出货目标？**

答：从行业需求来看，2022 年全年招标规模超 90GW，创历史新高，奠定了 2023 年风电装机需求高增长的基础。结合主要客户需求以及自身产能情况，23 年出货情况较 22 年会有较好的增长。

**Q：产品结构情况？产能会供不应求吗？**

答：22 年出货平均功率 4.5MW 左右，今年平均功率预计至少提升 20%以上，90 米级别叶片占比将大幅提升，受制于模具及产能爬坡情况，行业 90 米级别大叶型供需依然会维持偏紧状态。

**【玻纤】**

	<p><b>Q：目前产能规划及市场需求情况？</b></p> <p>答：产能方面，根据中国建材集团“十四五”玻纤产业战略目标，公司稳步推进产能扩张，在去年公司玻纤产能 120 万吨左右，预计今年产能会达到 130 万吨，后续随着山西太原基地产能落地，公司在国内产能将稳步提升，同时启动海外基地布局。需求端，今年主要还是国内大循环，细分下游应用领域，风电、汽车等市场会较为突出，将会超过行业平均增速。</p> <p><b>Q：价格及库存展望？</b></p> <p>答：经历了 2021 年市场的供不应求，玻纤行业景气度在 2022 年中迅速回落，因疫情造成的需求下滑和行业新增产能持续释放的双重影响，供大于求的市场环境再现，玻纤行业出现阶段性产能过剩。经过半年多的价格和库存消化，目前整体价格处于市场底部区域，库存从去年最高近 70 天降到年底 45 天左右。今年上半年预计随着开工加速以及经济复苏预期提升，玻纤行业去库存将会继续强化，合理的库存有利于价格恢复。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 2 月 6 日