

证券代码：300699

证券简称：光威复材

威海光威复合材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：【2024】第 004 号

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位	安信基金、蚌埠明道资产、北京华控投资、北京汇涓私募基金、北京文博启胜投资、博时基金、诚通基金、淡水泉(北京)投资、德邦证券、东北证券、东方证券、东吴证券、敦和资产、方正证券、福州高新区汉石私募、耕霖(上海)投资、光大证券、广东冠达泰泽私募基金、广东锦洋投资、广东莲花私募证券投资基金、广发证券、广州睿融私募基金、广州云禧私募证券投资基金、国金证券、国联安基金、国盛证券、国泰君安证券、国信证券股份、海南果实私募基金、杭银理财、杭州丰熙投资、杭州萧山精富私募基金、昊泽致远(北京)投资、泓德基金、鸿运私募基金管理、华安基金、华安证券、华福证券、华泰柏瑞基金、华泰证券、华夏基金、汇添富基金、江西彼得明奇私募基金、金鹰基金、开源证券、民生证券、宁波燕创德恒私募基金、宁银理财、前海开源基金、青岛金光紫金股权投资基金、融通基金、瑞锐海外投资基金、瑞银证券、上海丹羿投资管理、上海贵源投资、上海海之帆投资、上海弘尚资产管理、上海混沌道然资产、上海嘉世私募基金、上海宽潭私募基金、上海坤阳资产、上海泉上私募基金、上海申银万国证券、深圳前海互兴资产、深圳市国晖投资、深圳市君茂投资、深圳市远致瑞信股权投资、世嘉控股集团(杭州)、苏州证禾基金、天风证券、天时(天津)股权投资基金、天治基金、西部证券、西藏合众易晟投资管理、

	西藏源乘投资、西藏中睿合银投资、西南证券、信达证券、兴业证券、易方达基金、银河基金、银华基金、长江证券、招商证券、招银理财、浙商证券、中金公司、中航证券、中泰证券、中信建投证券、中信证券、朱雀基金
时间	2024年4月28日
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	总经理王文义、财务总监熊仕军、董事会秘书王颖超
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、2024年第一季度经营情况介绍</p> <p>报告期内，公司实现营业收入5.12亿元，较上年同期下降8.11%，归属于上市公司股东的净利润1.57亿元，较上年同期下降8.24%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.26亿元，较上年同期下降19.58%。</p> <p>报告期内，拓展纤维板块实现销售收入31,608万元，主要受通用高性能碳纤维价格下降和高强高模碳纤维产品需求节奏因素影响，整体收入较上年同期下降7.12%，其中，航空定型产品贡献稳定增长，传统定型产品大合同执行率8.58%；能源新材料板块海外新客户的贡献增加基本弥补了传统客户订单下降的影响，实现销售收入9,708万元，较上年同期下降1.92%；通用新材料板块主要受体育休闲等领域需求下降影响，实现销售收入5,833万元，较上年同期下降19.07%；复材科技板块航空航天复合材料制品业务整体稳健，实现销售收入3,072万元，较上年同期增长12.18%；精密机械板块部分装备产品已预验收暂未发货，实现销售收入639万元，较上年同期下降49.27%；光晟科技板块实现销售收入200万元，较上年同期下降51.08%。</p> <p style="text-align: center;">二、问答环节</p>

1、公司在 eVTOL 和低空经济领域业务的进展？

低空经济是目前大家比较关注的热门话题，低空经济对于碳纤维来说是个增量的市场空间，碳纤维主要用于低空飞行器的结构材料，对公司来说，目前公司对接的客户包括电动垂直起降飞行器、直升机、无人机等，业务涉及到碳纤维、碳纤维织物、预浸料、复材制件等各种形式，但目前尚未形成业务贡献，低空经济领域的碳纤维应用工艺大多通过预浸料形式，预浸料是公司主营业务之一，公司 20 多年来积累了丰富的技术经验，在航空航天等装备应用、民用航空等方面做过大量验证工作，也有相应的产品体系，公司会努力做好材料准备和市场服务，满足不同客户的需求。

2、装备业务新订单问题？

当前在执行为期两年半的重大合同，执行到今年 6 月底，新的合同目前正在沟通洽谈，和前期大合同只有一款产品不同，新合同可能包括 T300 级、T700 级、T800H 级等目前已定型的航空用产品，目前正在和各相关方根据终端需求情况进行数量方面预测，以便公司对各产品产能和储备进行规划安排。我们在一季报也有介绍，公司现阶段航空定型产品交付稳定增长。

3、24 年经营展望？

通过股权激励业绩考核方案的调整可以看到，虽然在目前承压的经济形势和不利的行业环境下公司调整了归属安排，但最低的归属指标要求同比仍然是增长的。目前看，今年尽管有一些不利因素影响，一季度业绩小幅下滑，但公司预期全年业务同比会稳健发展。

4、公司碳纤维产品价格趋势？

装备业务方面，我们预期产品价格会相对稳定，T300 级经历了两次价格调整，降价风险得到一定程度释放，新定型 T800 级产品刚刚进入批产状态，未来价格波动主要是

看上量的规模，另一款新定型 T700 级产品公司作为二供，价格如有变化对公司整体影响有限。

T700S/T800S 级纤维，是价格透明度比较高的市场化业务，碳纤维的价格（成本）和性能要求（质量）是相关联的，单纯只看价格或有些片面，公司不会主动寻求价格战，会更注重生产高质量的产品并用在高附加值的领域，不过在目前行业整体供过于求背景下，民品纤维价格未来压力可能还会有所增加。

5、包头项目投产进度？

计划 5 月底、6 月初投产，投产稳定后进行相关验收工作，目前在有序推进。

6、非定型产品放量展望、新定型产品进展？

公司传统定型产品只有 T300 级，而高强高模的 MJ 系列以及湿法 T700 级/T800 级、干喷湿纺的 T700S 级/T800S 级在过去几年口径中归类于非定型产品，随着产品转入量产进程，今后将湿法 T700 级/T800 级归类为航空新定型产品，高强高模的 MJ 系列归类于航天新定型产品。我们在第一季度报告中有介绍，航空定型产品与去年同期相比稳定增长，高强高模产品受需求节奏影响一季度发货较少，对一季度业绩产生较大影响，但预期全年会比较稳定。

7、公司毛利率趋势？

装备业务正常批产的产品毛利率较为稳定；T700S 级/T800S 级产品市场竞争激烈，价格波动大、人工成本上涨等对毛利率影响较大，碳梁业务去年处在导入过程，随着新客户业务量的增加，整体业务毛利率有所改善。公司 24 年一季报综合毛利率略有上涨，但包头尚未投产，投产后负面影响可能有所体现。

8、公司一季度业绩继续下滑的主要原因？年度业绩展望？股权激励考核指标调整？

一季度业绩下滑主要是因为民品纤维价格下滑和高强

高模纤维受需求节奏影响导致一季度发货较少。

一季度航空产品贡献增长，T300 级相对稳定，T800H 级明显增长，但是整体上公司业务不适合用单个季度业绩推算全年。

关于股权激励考核的调整，受当下经济环境影响，民品业务受到较大影响，包头今年开工后，正处在行业低迷状态，供需严重失衡，叠加 13 亿投资转固，对今年造成一定程度拖累，因此虽然没有下调股权激励的考核目标，但是调整了归属安排，以合理体现在目前行业环境下员工们做出的努力，期间也做过必要的协调与沟通，公司希望通过这种与目标业绩实现比例挂钩的阶梯式归属安排激励员工更多努力，至于实际增长多少，需要一个季度一个季度来看。整体上只有实现同比增长才有激励归属。

9、威海拓展环评公示投资 2600 吨高性能原丝，介绍未来产品及主要用途？复合材料三期项目进展？

2600 吨原丝是基于对未来市场需求的规划，目前原丝的产能不富裕，所以先建原丝，预期 T800 级未来需求量比较大，先做前期准备工作。复材三期项目目前在有序进行中，目前在平整土地、打基础阶段，项目主要生产民用航空等领域的复材制件。

10、T800H 级/800G 级可否共线生产？碳纤维扩产计划？T800H 级等同性验证的千吨线原丝能否满足供应？

T800H 级/800G 级可以共线，两个产品状态、性能接近，工艺需要微调，但不能同时生产。T800H 级千吨线原丝能满足供应，现有原丝产能和碳化产能是匹配的，只是目前原丝整体产能略有紧张，所以先建原丝产线，2600 吨原丝对应一千多吨碳纤维产能。

11、一季度研发费用增长，公司的新产品研发布局和研发投入规划？

整体上近两年研发投入略有减少，主要因为前期研发

产品 T700S 级/T800S 级/M40J 级/M55J 级/T800H 级等转阶段进入量产阶段，这几类碳纤维产品的研发投入减少，后期这些已量产碳纤维相关的研发也逐步向碳纤维的市场端、应用端转移，以解决碳纤维的应用、稳定性以及扩大生产问题，而新一代的高强、高模两高碳纤维产品研发将进入下一轮研发投入重点，整体上未来几年研发投入可能会增加。

12、过去三年一季度业绩均呈现下趋势滑，受产品交付周期或其他影响？

结果虽然相似，但每一年情况都不同，不是规律性因素，24 年一季度主要是因为高强高模纤维因需求节奏因素影响发货减少，但预期全年会比较稳定。

13、公司航空领域订单有好转趋势？

公司年报和一季报中都提到公司航空定型产品稳定增长，订单方面，T300 级/T800H 级本身都是正在执行的合同。公司航空领域业务表现较好，行业个别状况对公司无太大影响，后续新合同正在沟通中。

14、低空经济下游主机厂取证环节加速，对公司产品的需求变化？

整体上交流的范围和对象越来越多，碳纤维、预浸料、复材制件都有，多数还在前期筹划阶段或做样品阶段，公司具备系统的碳纤维产品能力以及民航等认证，树脂体系完整并具有一定的复材能力，相信公司在低空经济领域可以找到更合适定位和角色。

15、应收账款和应收账款融资去年增长明显，未来展望？

客户 A 结算方式包括航信、商票等，根据金融工具准则，公司将客户 A 的应收款列在应收款项融资科目。23 年末应收款项融资同比增加 4.73 亿元，主要系 23 年 12 月收到客户 A 商业承兑汇票 5.34 亿元。客户 A 会根据当年实际

情况调整回款结构，公司会积极沟通减少票据等非现金回款比例，减少应收款项融资余额。

16、 航天方向收入会有改善吗？

高强高模纤维业务较稳定，一季度减少只是季度间常有的波动；缠绕工艺类相关产品近两年进展不如预期，目前也还无法明确判断是否会有好转。

17、 新合同航空定型产品毛利率、定价变化展望？

新产线投产会有一个提升稳定过程，影响到产品毛利率变化，其次主要是价格的影响。早期定型的碳纤维产品在两次降价后基本稳定，新定型产品价格刚确认不长时间，预计短期内会保持稳定，未来随着技术不断成熟，成本也会降低，不排除随着应用需求增加、业务规模扩大价格调整的可能，但预期价格变化不大。

18、 复材成型新工艺、新装备布局方向？成型装备精机能否生产？除应用在无人机领域，还有哪些方面？

复材科技板块是公司未来重点发展的方向，复材中心一期二期已经投产，一期主要目标是打通工艺和成型方法、掌握技术，目前已经掌握热压罐、固化炉，真空袋、模压等各种成型工艺，自动铺丝铺带生产也通过了两家主机厂的相关验证，复材业务在稳定发展，虽然增幅比较小，但是在向一个很好的方向推进。

复材中心三期已经进入建设期，目前正在平整土地打基础，一期的成型铺贴仍以手工居多，三期的目标是实现自动化，包括龙门式、机械臂式的自动铺丝铺带设备，缠绕类设备等。

成型装备例如铺丝铺带机、缠绕机精机板块都能生产，并已提供给相关院所很多台套，公司自己也在应用，这是公司的优势，做出的设备可以自己先实验、应用，应用好以后还可以在市场进行推广。检测方如 X 光、C 扫等设备需外购。

复材科技板块主要产品包括各种无人机、登机梯、航空复材制部件等。

19、拓展一季度民品纤维大致规模以及价格下降幅度？今年民品纤维价格趋势？何时看到触底？

民品纤维今年一季度数量有增长，但因价格下降导致整体收入小幅下滑。公司民用纤维以高性能小丝束纤维为主，主要是 T700S 级/T800S 级产品，预期今年价格走势整体上还是会有些压力，但不大会再有大幅降价的空间，原材料端价格还出现小幅增长，至于何时触底还不好说。

20、碳梁新客户展望？毛利率能否修复？

预计碳梁业务今年会实现恢复性增长，新客户的业绩总和超过现阶段老客户的潜力，毛利率方面随着原材料端的价格变化以及新客户的量产或会有所修复。

21、通用新材料板块需求疲软原因？

通用新材料板块以预浸料产品为主，应用范围包括体育休闲、轨道交通、航空航天等领域。需求疲软主要体现在体育休闲领域，以渔具为代表，价格下降，需求量也有缩减。

22、T800H 级价格是否会高于传统定型产品？

目前国产纤维各级别已经陆续进入量产和稳定供货的阶段，形成了系列化的碳纤维产品序列，也基本形成了体现产品技术价值的商业机制。

23、光晟目前生产状况以及未来定位和产值规划？

光晟板块主要生产缠绕类容器、壳体，产品应用于多个领域，一季度表现不佳，确认收入 200 万，但根据目前接到的订单，预测光晟板块今年会比去年好，从经营端看有逐步转好的迹象，但整体仍有较大不确定性。

24、未来 T800H 级有无扩展计划？国产大飞机碳纤维国产化会加速吗？大飞机情况？

未来 T800 级有扩展计划，已经做了环评，准备拿一块

	<p>建设用地。</p> <p>大飞机国产化正在有序推进，公司做好了相应准备，并按照项目和应用的相应节点有序推进。</p> <p>C919 目前还是以全球采购为主，国产材料目前仅在个别件应用，暂时没有大批量应用。</p> <p>25、TP500 下游交付进度？公司有无参与高铁 CR450 相关供货？</p> <p>TP500 整机材料由公司提供，整机制作分为两部分，中后端由公司制造，前端由其他公司制造，公司都已按照时间节点交付，整机的其他配套有一些延迟。</p> <p>高铁 CR450 公司的纤维和预浸料都有配套供货。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 28 日