

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：2024-003

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
参与单位名称及人员姓名	长江证券范超、张佩等 50 名机构投资者
时间	2024 年 8 月 22 日 10:00-11:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总裁 黄再满；财务总监 高岭；副总裁、董事会秘书 何思成；副总裁、中材锂膜董事长 白耀宗；中材叶片总经理 徐俊；泰山玻纤总经理 刘利峰；苏州有限总经理 付朝军。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>上半年，公司实现营业收入 105.4 亿元，同比下降 14.9%。归母净利润 4.6 亿元，同比下降 66.6%。在所属行业面临一定压力的形势下，公司经营班子以保份额、控成本、稳效益的原则抓经营，在市场增量、库存控制、新品开拓、成本管控、人才培育等方面做了大量的工作，经营业绩虽同比下滑，但主要产品仍保持行业内领先水平，并且寻求持续突破。</p> <p>分产业来看，玻璃纤维产业上半年泰山玻纤继续发挥产品种类多、质量好的竞争优势，实现销量 68.1 万吨，同比增长 7.2%，产销率 105%。销售收入 38.5 亿元，其中出口销售收入占比 24%，出口销量同比提升 7.6 个百分点。持续优化调整产品结构，提升高附加值产品销售占比，扩大风电、热塑产品销量，维持市场价整体平均价格趋势。</p> <p>风力叶片产业，中材叶片凭借研发优势，发掘客户需求，</p>

迭代大型号产品，实现销售风电叶片 7.52GW，销售收入 28.3 亿元。持续推进供应链降本精益管理，在产品价格下降的背景下，保持毛利率相对稳定。科技创新方面，实现 13.6-16 兆瓦级别全球最长叶片批量化生产。

锂电池隔膜产业上半年中材锂膜合计销量 8.1 亿平米，同比增长 15.1%。持续推进客户开发，改善产品结构，涂覆销量同比提升 39%，涂覆占比提升 6 个百分点。提升成本管控能力，降本增效，单位成本持续下降。

氢气瓶产业继续扩大优势竞争态势，汽车公告率、产品市场占有率进一步提升。同时，我们积极发挥科研院所、国家重点实验室、工程技术中心等平台力量，着力以科技创新提高核心竞争力，低介电玻璃纤维及制品、可回收环氧树脂叶片、芳纶涂覆隔膜、70Mpa 大容积储氢气瓶等新产品相继填补国内空白，继续陆续进入批产。下半年公司经营管理层将会加倍努力，全力以赴创造效益，坚持为股东和投资者深耕长期投资价值。

【Q&A】

Q：公司几大业务都是行业格局比较好，尤其是在玻纤和叶片相对于同行还有竞争优势，但是其中价格战都是非常显著的，公司如何看待价格战？有没有去改变价格机制或策略？

A：今年上半年玻纤总体发展形势不错。同行对比来看，泰山玻纤借助产品种类和质量优势，各项指标达到了上半年的预期。就目前价格竞争激烈的形势来看，泰山玻纤优势产品占比多，种类比较丰富，在高端产品上发挥出了一些优势。例如低介电产品、热塑产品、LFT 产品和风电产品，都保持了良好的销售态势。这些都有助于泰山玻纤在这个目前行业低价竞争中，体现出足够的优势，助推公司经营业绩的提升。下一步公司重点将在高端产品上持续发力，不断研发出具有利润竞争优势的产品。

风电行业近年来是存在价格战的情况。中材叶片通过自身

在产品质量上的优势，和合理的产能布局，在整体市场份额具备了优势，地位较为显著。一方面公司通过规模化、产业化经营，具备了成本优势。另外一方面公司通过新产品、新产线投入，以及海外产线布局，在细分产品区域赢得了新的竞争优势，这有助于公司进一步提高盈利能力。

中材科技从未发起价格战，中材科技的特点就是一直致力于为客户创造价值。为此公司做了如下几个方面的工作：1、公司积极推动维护行业生态工作。中材叶片、泰山玻纤以及中材科技总部在行业里积极进行技术、生产和商业等行业生态的协调和维护；2、科技创新和新产品。玻纤产业优势产品多，尤其是应用于 AI 领域的低介电特种玻纤公司已处于行业领先地位，相较于扩张产能，公司的战略更倾向于在低介电等需求高增的高端领域扩大投资，这也是聚焦未来的重要增长点；风电及热塑汽车产品一直是公司优势领域，也是结构转型的长期方向，公司在持续不断的打造和开发新产品，满足更高的市场需要。叶片方面，公司进一步落实两海战略，一个是海上，公司海风叶片新基地广东阳江工厂已经投产，同时也在对风电沿海市场进行深入调研和考察，计划进一步新建海上风电叶片产能满足客户需要；第二是海外，中材科技整体海外战略布局思路是，先就近在文化或者距离比较近的国家先期进行探索，公司与集团内兄弟公司中材国际合作在越南建有 AGM 隔板工厂，资产运营情况较好；二是紧跟市场前沿，如风电叶片在南美巴西的投资；锂膜产业未来也会选择欧洲等市场重心区域进行布局。

Q：山西太原工厂的投产进度？如何展望玻纤需求？光伏边框目前推进情况？

A：1、太原工厂在按照项目预定的计划节奏开展，一期建设已经接近尾声，按照客户的订单需求近期将择机进行点火，时间进度和预期一致。太原工厂是按照灯塔工厂的标准进行建

设，也是全球玻璃纤维行业第一个灯塔工厂，产品技术、质量、运营管理都有比较多的创新，在人工和产品切换较上一代产线均有较大提升，相对投入也会大一些；2、光伏边框目前处于研发试用阶段，光伏边框未来市场潜力很大，但有一定的不确定性，大规模去实现替代还需要时间。

Q：公司在叶片和锂膜这两个产业，在行业里都位居前列。去年收购整合了中复连众，然后锂膜也有很多基地的扩产，但是这两年看业绩都是下滑的，想请教一下原因是什么呢？

A：风电行业这两年处于比较激烈的市场竞争环境，整个产品的价格呈明显下行趋势。中材叶片通过产品创新和新产能建设，在产品下行周期中能够保持相对好的且稳定的毛利率，同时也进一步巩固了在行业内的份额优势。和中复连众的合并对公司在东部沿海地区的海上产能，以及西北区域的产能的补充，起到了正面的效果。

锂膜方面，收入利润确实是比去年上半年有所下降，但是从销量情况看，增加了15%，同时公司在整个产品结构、客户结构调整方面做了大量的工作。通过这些调整，使得公司在行业大的降价背景下，收入只下降了24%。同时公司也和头部客户从产品开发到产线导入建立了战略合作，今年明确的战略方向是动力+储能电池双向发力。

Q：南玻院还会不会接外部的玻纤池窑纱的工程订单，这可能影响中建材其他公司的业绩？

A：中国巨石和泰山玻纤在新技术、新产线以及新产品等方面能够做更好的结合。公司下属南玻院是玻纤万吨级池窑技术发源地，具备开展相关业务的条件，从集团和中材科技层面，对于这块业务持保留态度，主要考虑是如果停止该项业务，该团队稳定以及行业其他公司还是会介入反而会有不好的影响。

Q：公司风电叶片全年市占率目标有没有变化？以及在陆上10兆瓦机型过程中公司的技术路线是碳玻混，还是碳梁，

还是纯玻纤高模量？

A: 1、风电叶片方面整体来看整合后实现了 1+1>2，虽然价格在下降，但是市场占有率这一块会继续保持领先，市占率目标上没有变化，上半年数据的波动是因为在西北进行了产线的升级，目前两个百米以上型号已安装完成，在陆续发挥作用，公司有信心保障全年目标的实现。2、公司在新产品布局方面做了大量前期工作，从技术路线来看，碳纤维在风电叶片应用是大趋势，但还是受限于成本，在 10 兆瓦机型上两条路线都在走，结合风厂及主机客户的定制化需求，110 米级别及以上主要用碳梁路线，从趋势看，一是继续开发高模量的玻纤产品推动产品成本的相对优势，同时也和合作伙伴探索用碳梁实现机组整体的发电量的优势。今年陆风 10MW 机型中高模量玻纤和碳梁的路线大致各占一半。

Q: 隔膜方面今年上半年 8.1 亿放量比预期更低，和产能投建不是很匹配，请问下半年打法是怎样的情况，以及全年的出货目标有没有新的设定？

A: 中材科技不打价格战，价格战不利于行业生态和竞争。公司将维护行业生态，逐步扩大产能，保持产品质量的一致性，公司新产能建设工作已基本完成，陆续进入投产爬坡期，出货量增长 15%，虽然和公司目标有一些差距，但份额还是能够保持相对稳定。下半年工作方面：1、公司将聚焦核心客户，对前几位客户进行针对性服务 2、聚焦核心产品，在动力方面聚焦批量较大的车企需求，包括特斯拉，长安等。储能产品上聚焦 280、314、628 主力型号，实现产品全覆盖，预计下半年在储能隔膜市场占有率能达到领先地位。在客户方面将围绕海外客户集中发力，海外关于关税提高的信息陆续放出，公司将跟随战略客户一起走出去，目前正在积极推进。成本方面公司通过精益管控快速降低成本，同时也在开发下一代成本更低的新型隔膜。

Q: 人事变动是否和玻纤合并事项有关，在年底前在资本市场承诺如何展望？

A: 在玻纤整合方面，集团、股份、科技仍在继续研究方案，目前还没有新的进展，后续若有进展公司会按照有关规定及时披露。

人事变动按照国资委及中国建材集团有关规定进行调整，属于正常人事变动。唐志尧将聘为中材科技战略科学顾问，继续为中材科技战略及科技创新提供重要的指导和支持。

Q: 公司叶片业务内部整合后出货量下降，整机这边价格压力也比较大，中长期的合理盈利水平在什么区间？

A: 整合后叶片公司在产能、人才、客户上起到了协同作用，上半年在西北区完成了产线的换型，这些产能将在下半年发挥更大的作用。中材叶片一直以来通过技术和管理创新，提高竞争力，有信心跑赢行业和友商，在价格大幅下降的背景下还是保持了毛利率基本稳定，下半年会努力完成经营目标。

Q: 今年二季度从历史上来看是业绩较低，叶片玻纤下半年如何展望，行业底部在什么时候出现反弹？

A: 上半年业绩较低和整体行业形势有关，目前行业玻纤已到底部，但反弹是否有力还有待观察；风电叶片比较稳固，既定目标不会发生变化；锂膜市场形势变化比较快，海外需求下降导致国内产能释放有困难，目前来看还得有一段时间才能走出市场的变化。

公司将在持续创新和为客户创造价值方面一如既往，促使整个行业全面变好还需要时间和努力。中材科技是科研院所转制企业，多年的科技成果产业化取得大量成绩，第一是南玻院获国家科技进步一等奖的万吨级池窑拉丝技术推动了玻纤产品平价化、市场化，造就了中国建材玻纤全球第一；第二，北玻院的复合材料一体成型技术孵化了风电叶片产业，做到了全球第一；第三是南玻院膜材料技术孵化了锂电池隔膜产业，已

	<p>经成为全球第三，这个是集中材科技全公司力量支持包括资金、人才等重点打造的产业，期待实现更快的发展；第四是复合材料高压容器上，公司在细分领域一直保持龙头，随着氢能产业发展未来将具备更好发展前景。以上科技成果转化的产业已经或未来有望达到百亿规模。</p> <p>公司三大国家级科研院所保留了相对完整的科研体系，在各自领域聚焦，不断推动科技创新，科技成果产业化多年来形成了较为完善的梯次性产业布局，为中材科技长期稳健发展提供坚实基础。公司布局的航空复材（地板+机身+涡扇叶片）、热塑性复合材料（玻纤+树脂）、光伏边框、特种纤维等均具备百亿市场规模的潜力。</p>
附件清单(如有)	<p>宋小浪 太平基金； 李 晗 创金合信 谢树铭 大成基金； 曾 欣 鹏华基金 黄 皓 九泰基金； 袁 浩 民生加银 黄彦东 富国基金； 房昭强 富国基金 周 昊 东兴基金； 黄 海 泓德基金 赵 蓬 大成基金； 王克玉 泓德基金 张岩松 中银资管； 武浩翔 信泰人寿 许晓光 海港人寿； 马丙帅 康曼德 余贤淼 丁松投资； 王彦楠 三峡资本 叶智深 淡水泉； 李镇江 六禾投资 王 彬 泾溪投资； 雷 芳 三亚鸿盛 徐成钰 盛世知己； 文 雅 固禾资产 荣景昱 华夏未来； 沈怡雯 上汽顾臻 马正南 禾永投资； 黄垲锐 远信私募 黄钰瑛 高毅资产； 文 雅 固禾资产 沙正江 弘尚； 郭 赛 伽利略资本 杨 桐 民生理财； 秦 瑞 华泰资管 王树娟 东方自营； 刘意纯 中邮证券 闵晓平 国信自营； 曾 总 英大信托 张 涛 个人投资者； 虞方卿 碧云资本 黄道立 NeubergerBerman； 郭元方 华泰资产； 韩 宇 中信保诚 徐军平 太保资产； 李霞霏 人保资产 刘 洋 建信养老； 赵文龙 国寿资产</p>
日期	2024年8月22日