

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 007 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、宝盈基金、北大方正人寿保险、北京泓澄投资、北京汇涓私募基金、北京文博启胜投资、北京橡果资产管理、北京鑫顺和康投资、渤海汇金证券资产管理、财通证券、成都嘉瑞投资管理、诚通基金、大成基金、大朴资产、淡水泉投资、德邦证券、东北证券、东方证券、东吴证券、富国基金、耕霖(上海)投资、光大保德信基金、光大证券、广东冠达泰泽私募基金、广东钜洲投资、广东莲花私募证券投资基金、广东正圆私募基金、广发证券、广州云禧私募证券投资基金、国都证券、国华兴益保险资产管理、国金证券、国联安基金、国联证券、国盛证券、国泰基金、国泰君安证券、国信证券、海通证券、杭银理财、杭州海化鸿图投资、杭州乐信投资、杭州萧山精富私募基金、杭州中大君悦投资、昊泽致远(北京)投资、合众资产管理、泓德基金、鸿运私募基金、华安基金、华安证券、华创证券、华福证券、华泰柏瑞基金、华泰证券(上海)资产管理、华泰证券、华西证券、华夏基金、汇丰晋信基金、江西彼得明奇私募基金、江信基金、交银保险资产管理、交银施罗德基金、金信基金、金鹰基金、景顺长城基金、景元天成投资顾问、凯联投资基金、凯联资本管理、乐盈(珠海)私募证券投资、民生证券、摩根士丹利基金管理、南方基金、宁波燕创德恒私募基金、诺安基金、鹏华基金、泉果基金、瑞锐海外投资

	<p>基金、润晖投资、上海丹羿投资、上海东方证券、上海东恺投资、上海海之帆投资、上海弘尚资产管理、上海混沌道然资产、上海泾溪投资、上海军民融合基金、上海宽潭私募基金、上海普行资产、上海泉上私募基金、上海申银万国证券、上海盛宇股权投资基金、上海喜世润投资、上海毅木资产、上海涌贝资产、上汽顾臻(上海)资产、深圳创富兆业金融、深圳奇盛基金、深圳前海荣德金资产、深圳市国晖投资、深圳市君茂投资、世嘉控股集团、太平养老保险、泰康基金、天风(上海)证券资产管理、天风证券、万家基金、威海高新国有资本运营、物产中大集团投资、西安清善企业管理、西部证券、西藏合众易晟投资、西南证券、新华基金、信达证券、兴业证券、兴证全球基金、易方达基金、银河基金、银华基金、英大基金远信(珠海)私募基金、粤佛私募基金、长江证券、招商基金、招商信诺资产管理、招商证券、浙江黑岩投资、浙江旌安投资、浙商证券资产管理、浙商证券、中国工商银行、中国国际金融、中国人保资产管理、中国人寿资产管理、中航信托、中航证券、中泰证券、中信建投证券、中信证券、中邮证券、朱雀基金、证券日报、证券时报、曹**、谢**、李**</p>
时间	2024年8月26日 20:00-21:50
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><b>一、2024年上半年经营情况介绍</b></p> <p>报告期内，公司实现营业收入11.56亿元，较上年同期下降5.53%；归属于上市公司股东的净利润3.68亿元，较上年同期下降10.87%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3.24亿元，较上年同期下降15.23%。</p>

报告期内，包括拓展纤维和内蒙古光威在内的碳纤维板块实现销售收入 6.82 亿元，较上年同期下降 11.16%，其中，装备用碳纤维业务整体保持稳定，传统定型产品为期两年半的供货合同截止报告期末履行完毕，累计合同执行率 97.00%，工业用高性能碳纤维业务受行业供需失衡、产品市场价格下降影响，实现收入较上年同期下降。能源新材料板块风电碳梁业务随着新开发客户的业务规模进一步扩大和上游原材料市场格局变化，业务规模和盈利能力均呈现恢复性增长，实现销售收入 2.49 亿元，较上年同期增长 8.24%。通用新材料板块预浸料业务受部分应用项目延迟以及渔具和体育休闲领域市场需求下降等因素影响，实现销售收入 1.17 亿元，较上年同期下降 19.16%。复材科技板块实现销售收入 0.65 亿元，较上年同期增长 14.53%。精密机械板块实现销售收入 0.34 亿元，较上年同期增长 120.10%。光晟科技板块实现销售收入 520.52 万元，较上年同期增长 1.75%。

## 二、问答环节

### 1、T800H 级生产线等同性验证进展？

等同性验证工作正在有序推进过程中，纤维的性能和稳定性已经经过论证，目前在进行最后的典型件测试等，因涉及型号、主机厂较多，目前各方都在进行相应工作，进展顺利，计划在年内完成等同性验证。

### 2、公司新大合同的进展及预期？

目前正在和客户进行进一步的核算和推进，一是希望产品的终端需求和客户 A 汇总预测的更准，二是希望客户对后期更长时间进行需求评估，以有利于公司准备产能和生产安排，预计大合同会在三季度末或四季度初完成签订。

### 3、公司定型纤维产品价格？

原定型产品经历了两轮降价后预期后续价格较为稳

定，新定型产品目前经过双方协商已经确定价格，后期随着型号需求不断增长以及纤维-制件-整机的技术成熟度不断提高和规模化效应，在业务规模扩大后价格可能会有合理的调整。

#### **4、公司产品在低空经济的应用？**

低空经济业务主要分两个层面，一是按飞机模式进行运行管理的领域，该领域对产品性能要求、对材料稳定性、数据库等等有严格要求；二是普通民用领域，抓住低空经济市场潮流，拓展更多产品，产品主要瞄准低成本，如原材料可选用碳纤维、高强玻纤，制造手段采用热压罐、固化炉/烘箱或其他降成本方式。两种模式下公司都可以提供原材料-制件-整机装配服务，目前低空经济领域接触的客户以及相应需求逐渐增多，目前已经做了很多工作，但尚未形成规模化效应。低空经济是未来碳纤维重要应用领域，也是公司瞄准且有能力参与的重要业务方向，未来希望对公司有更大的贡献。

#### **5、大飞机 919 用哪几种碳纤维？**

919 使用的纤维主要包括 T300 级/T800 级, 以 T300 级为主，公司 T300 级纤维 PCD 验证已通过多年。919 立项时是基于全球采购，后因采购来源稳定性受限开始进行国产化替代准备，目前大飞机只有少量部件使用公司材料，尚未大批量使用国产纤维，更多还是使用国外纤维。

#### **6、包头项目产能爬坡情况、利用率？产品市场开发情况？**

包头项目投产 2 个多月，目前生产线运行稳定，产品合格率较好，正在进行各领域产品的验证和论证。纤维需要和树脂、工艺、成型装备进行匹配，从而确定产品是否能够满足需求，包头产品已经开始在多个领域如新能源、光伏、氢能、体育休闲等领域开展验证工作，并不断扩展应用领域。原来使用威海纤维的客户如用包头产品，也需

要将两种纤维进行等同验证，便于后续两地都可以提供相应产品。整体上包头项目投产后基本不涉及产能爬坡问题，关于产能利用率，目前主要是产品处于市场开发阶段，产能在逐步扩大和上量过程中。

#### **7、下半年碳纤维、碳梁业务展望？**

碳纤维业务，上半年碳纤维业务下滑一是装备业务由于个别领域应用延迟、以及上半年传统定型产品合同履行扫尾、贡献不高影响，再者是民品纤维价格下降影响。装备业务全年整体预期稳定，上半年虽有减量也有增量，而增量部产品主要包括新验证产品、新供货产品，另外整体需求节奏稳定的情况下，上半年发货偏少，预期下半年表现稍强，而工业用高性能小丝束纤维下半年预计仍不乐观，行业产能还在不断增加，未来短期内还难以看到市场回升迹象。

碳梁业务，年初预测的今年碳梁业务恢复增长在上半年已经实现，不仅收入增长，公司在技术能力、规模效应、合格率等方面都得到了很好的提升，使贡献能力得到增强。目前碳梁业务已由单一客户单一产品形成多个系列产品或多个客户，根据下半年在手订单及产品交付情况，预计下半年碳梁业务会有比上半年更好的表现。

上半年公司复合材料板块、精机板块也均有一定增长。基于公司产品类型不断增加、量的变化、成本端的控制、产品合格率提升等因素，公司上半年人均产值较上年同期增长 9%，人工费用较上年同期下降 2%，人工工资较上年同期增长 7%，充分体现公司技术优势和精益管理效果，下半年公司对生产和经营充满信心。

#### **8、公司在民航领域收入规模？大飞机业务未来预期？**

目前公司民航业务规模整体还有限，民航领域 T300 级纤维或 T800 级纤维业务收入规模基本都在千万级别，919 何时开始国产化替代无法预估，目前仅个别件使用国产纤

维，关于未来预期公司目前无法判断。

**9、半年度存货、应收账款高位是否会对全年业绩产生影响？**

存货减值主要由于前期民品纤维价格快速、大幅度下降导致的，但以目前情况看民品纤维价格的下降空间已经非常有限，民品纤维降价一方面对公司存在资产损失，但另一方面，对碳梁业务产生有利影响，因为原材料价格更低。

应收款主要看回款情况，上半年有一部分回款，预期全年回款状况应该不会有太大变化。

**10、碳梁国内外业务情况？**

碳梁业务上半年的恢复性增长主要是基于与境外客户业务合作，目前国内业务还很少，尚未形成批量业务。

**11、碳纤维产品毛利率下降的影响因素？**

每款成熟的碳纤维产品若价格稳定，毛利率上下波动不会很大。今年上半年碳纤维毛利率下降主要是因为民品价格下降和碳纤维产品结构变化。

**12、碳梁用纤维来源？下半年业务如有增量原材料供给是否充分？自己有无原材料产能？**

碳梁用纤维包括公司自产纤维、国内其他厂家纤维、国外纤维，整体上以外购为主，公司为了保证产品交付，选择多家验证过的原材料供应商进行合作，碳梁业务原材料不存在问题。

**13、包头产线若为碳梁提供原料是否需进行生产工艺调整？**

包头项目如果为碳梁提供原材料，部分工艺需要进行微调，但没有大的问题。包头项目建设初衷是为碳梁业务作材料保障，由于行业格局变化，中间调整为生产高性能小丝束纤维，后期或许存在以碳梁业务消化产能的需要，公司也在做多手准备，包头项目是否给碳梁供应原材料取

决于市场格局和自身业务需求，在市场有能力供应的情况下，公司碳纤维生产战略不变，用更多精力和时间去做性能更高要求产品。

**14、新的大合同是否会明确价格？**

新合同会有确定的价格。

**15、威海民品纤维产能利用率？纤维价格对利润影响情况？T700S级/T800S级生产比例？**

威海民品纤维在正常生产，但因民品纤维价格下降贡献减少，目前民品纤维价格相对于去年有20%左右的下降。生产的纤维主要是T700S级，T800S级应用场景少一些，相对于T700S级需求较少。

**16、919以T300级纤维为主，而国外大飞机以T800级为主，公司有无技术储备？**

919以T300级纤维为主，929会以T800级为主，公司有产品和技术准备，专门开发了T800G级纤维，兼具T800S级和T800H级产品的性能优势。

**17、预浸料业务上半年有所下滑，未来需求预期？毛利率情况？**

预浸料业务是全市场业务，有装备应用、民用、体育休闲等多个方面，相关的几个下游应用项目有持续业务需求，但个别项目推迟也造成上半年一定程度上的业务下滑。预浸料业务情况能够相对客观反映碳纤维及复合材料整体行业环境和市场状态，相信未来会有比较稳健的发展。公司预浸料业务毛利率与业务结构有关，上半年的下降基本在正常波动范围。公司早期预浸料业务主要是体育休闲领域，毛利率仅为十几个点，上半年毛利率有下滑也还有三十多个点，未来公司对预浸料业务的战略目标是通过增量市场、客户结构优化的调整，进一步增强业务的盈利能力和贡献能力，而体育休闲等领域的业务下降带来的损失有限。

#### **18、光晟项目储备、产能储备？**

光晟板块上半年收入不多，主要由于项目延迟，产能、技术均已准备好，订单下达后能够快速完成交付。光晟板块定位是壳体、缠绕类工艺为主，目前也在拓展无人机业务等，从上半年经营数据来看减亏明显，希望未来有更明显的改善。

#### **19、存货较期初增长的原因？**

存货增加主要是因为包头项目建设转阶段购买原辅材料，原材料、在产品及库存商品均有所增加，也包括部分碳梁产品出口正常手续的节点影响，公司存货周转没有出现异常。

#### **20、新合同价格沿用之前的还是重新谈判？**

目前预期 T300 级纤维价格比较稳定。

#### **21、碳梁业务毛利率提升原因？**

上半年碳梁业务规模和盈利能力实现恢复性增长，毛利率提升除了原材料相对稳定的价格低位影响外，主要是由于公司的技术能力、生产线管控、规模效应、产品合格率等方面都得到了很好的控制，是管理效益的体现。

#### **22、公司修改股权激励考核指标的考虑因素？**

股权激励考核指标的调整主要还是市场环境的变化以及部分重要项目延迟推迟影响，具体我们在相关公告中有更多介绍。尽管公司在年初对考核方式进行了调整，但调整后的指标最低触发条件与 2023 年相比仍需要有增长。

#### **23、公司碳纤维是否计划出口？**

关于碳纤维出口公司已做好相关准备工作，向国家相关部门提交申请并获得批准，但根据目前的市场情况以及公司业务特点，公司对出口业务相对谨慎，短时间内出口业务不会有较大贡献。

**24、公司装备用碳纤维未来毛利率趋势？合理的毛利率水平？**



	<p>毛利率是当期的资源投入、价格变化、生产效率提升、质量提升等多种因素影响下的结果，公司很难精确判断未来的变化趋势，但从长远来看随着公司前期投入逐步得到回报、业务成熟，对单一产品来讲毛利率可能会有下降状态。但对公司而言，碳纤维产品线较为丰富且不断推出新产品，因此还需要综合来看。碳纤维前期的研发投入大、周期长、风险高等，由于在量产之前前期投入已经费用化，完全没有体现在当期毛利率的核算范畴，因此用量产后当期毛利率数据评判产品盈利能力或者投入回报的合理性既不全面也不客观。</p> <p><b>25、包头 4000 吨产线试运行何时满产？</b></p> <p>目前只开一条线 2000 吨，运行正常，何时达到满产要看市场开发情况。</p> <p><b>26、上半年包头固定资产折旧摊销情况？</b></p> <p>包头上半年固定资产折旧摊销主要包括房产土地，约为 900 万。包头投产后的生产线折旧会体现在下半年，依据会计政策，公司计提折旧年限房屋为 20 年、生产线 10 年。</p> <p><b>27、TP500/AR500 无人机后续趋势？</b></p> <p>目前尚未形成批量供应，供应量短期内有限，TP500 系列属于无人运输机，前期主机厂和潜在需求方做了预计订单，目前看还需要其他配套各方以及运营等更多更有效的工作。AR500 系列具有特殊性，发展路径是先解决有和无，之后逐步提升性能，希望最终能服务于高端领域，短期内量不会很大。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 8 月 26 日