

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 008 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、百年保险资管、宝盈基金、北大方正人寿保险、北京诚盛投资、北京大道兴业投资、北京点石汇鑫投资、北京国建易创投资、北京和信金创投资、北京泓澄投资、北京汇涓私募、北京金塔股权投资、北京文博启胜投资、北京橡果资产管理、北京禹田资本、贝莱德基金、博时基金、渤海证券、创金合信基金、大华投资、大家资产、大朴资产、淡水泉投资、德邦证券、东方阿尔法基金、东方证券、方正证券、耕雾(上海)投资、光大证券、广东莲花私募、广东谢诺辰阳私募、广东正圆私募、广发证券、广州泽嘉投资、国都证券、国海证券、国华兴益、国金证券、国联安基金、国联证券、国盛证券、国寿安保基金、国寿资产、国泰君安证券、国信证券、国信资管、海南金和资产管理、海南宽行私募、杭银理财、杭州海化鸿图投资、杭州中大君悦投资、恒越基金、鸿德基金、鸿运私募基金、湖南正兴私募、华安基金、华安证券、华宝信托、华福证券、华泰柏瑞基金、华泰证券、华夏基金、汇丰晋信基金、吉林长白山股权投资、嘉实基金、建信养老、江苏第五公理投资、江苏瑞华投资、交银基金、金库骐骥(杭州)私募、金鹰基金、景顺长城基金、民生加银基金、民生证券、明道资产、摩根士丹利华鑫基金、南华基金、南土资产、宁波莲盛投资、磐厚动量(上海)资本、鹏华基金、青岛弘华私募基金、青岛素本投资、融通基金、瑞银

	<p>证券、上海丹羿投资、上海光大证券资产管理、上海弘尚资产管理、上海厚坡私募基金、上海嘉世私募基金、上海健顺投资、上海麦臻股权投资、上海茂典资产、上海孟谷私募、上海牧鑫私募、上海盘京投资、上海泉上私募、上海拾贝能信私募、上海燕创投资管理、上海益和源资产管理、上海益菁汇资产管理、上海涌贝资产管理、上海元昊投资、上海远翰基金、上海重阳投资、上海侏罗纪资产管理、上银基金、申万宏源证券、申万宏源证券资产管理、深圳财沣投资、深圳奇盛基金、深圳前海互兴资产、深圳前海君安资产、深圳前海荣德金资产、深圳市君茂投资、太平洋证券、泰康资产、天风(上海)证券资产管理、天堂硅谷资产管理、天治基金、通用技术创业投资、武汉美阳投资管理、武汉泽弘投资管理、西部证券、西藏合众易晟投资、西藏源乘投资、西藏中睿合银投资、西南证券、晓扬科技、信达证券、兴业证券、玄卜投资、伊诺分尔集团、银华基金、永安财产保险、粤佛私募基金、云禧基金、长安基金、长江证券、长盛基金、招商基金、招商证券、浙江黑岩投资、浙江瑞特资产管理、浙江圣熙资产管理、浙商证券、中昂国际投资、银河证券、中航证券、中金公司、中泰证券、中新融创资本、中信保诚基金、中信证券、中银国际证券、中邮证券、重庆诺鼎资产、朱雀基金、珠海景瑞私募、证券日报、上海研约信息科技、谢**、谢**、曹**</p>
时间	2024年10月27日 20:00-21:30
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>一、2024年前三季度经营情况介绍</p> <p>年初至报告期末，公司实现营业收入 19.02 亿元，较</p>

绍

上年同期增长 8.90%，归属于上市公司股东的净利润 6.15 亿元，较上年同期下降 1.00%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.55 亿元，较上年同期增长 10.09%。其中，第三季度公司实现营业收入 7.46 亿元，较上年同期增长 42.63%；归属于上市公司股东的净利润 2.47 亿元，较上年同期增长 18.62%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.31 亿元，较上年同期增长 89.74%。

年初至报告期末，包括拓展纤维和内蒙古光威在内的碳纤维板块主要受装备用碳纤维业务需求稳定增长、工业用高性能碳纤维业务受行业供需失衡、产品市场价格下降等综合影响，实现销售收入 11.47 亿元，较上年同期增长 3.76%；能源新材料板块随着新客户量产进程顺利推进，规模效应进一步体现，产品盈利能力得到进一步改善，实现销售收入 4.10 亿元，较上年同期增长 20.43%；通用新材料板块尽管受渔具等一些应用场景需求下降和市场竞争的影响，产品价格下滑，贡献收入下降，但随着一些研发/开发的 3C 应用等新项目量产，下降幅度缩小，实现销售收入 1.84 亿元，较上年同期下降 10.15%；复材科技板块实现销售收入 0.81 亿元，较上年同期增长 19.65%；精密机械板块实现销售收入 0.64 亿元，较上年同期增长 266.06%；光晟科技板块实现销售收入 0.11 亿元，较上年同期增长 79.92%。

二、问答环节

1、大合同进展？新大合同暂未签订是否影响三季度收入确认？

现阶段大合同尚未签订，主要是与以往年度签订的大合同仅涉及到单一产品不同，本次大合同涉及的产品型号、主机厂较多，需要多方协调，目前洽谈已接近尾声，进展较为顺利，后期会尽快签订。

大合同签订滞后是公司过往也经常遇到的情形，经与会计师沟通，公司按照订单进行收入确认，所以大合同未签订不影响三季度收入确认。

2、 T800H 级千吨线等同性验证进展？

等同性验证总体进展顺利，但受多种因素影响，时间节点存在一些不确定性，预计年底前能通过等同性验证。

3、 四季度高强高模型纤维业务发展趋势？

公司了解业务需求确定且与年初预测一致，但交货节奏确有一定的变化，上半年发货有点不及预期，但三季度环比改善明显，我们希望四季度能够延续恢复趋势。

4、 T700S 级/T800S 级业务展望？

相关业务由于市场格局变化竞争较为激烈，公司瞄准中高端产品及高端应用场景进行匹配性生产，保证一定的安全库存，不会盲目扩充产生大量积压库存。部分应用领域正在实现恢复性增长，但尚未看到某领域大面积扩充应用，当前状态还不能乐观。

5、 四季度碳梁业务展望？

年初预测碳梁业务今年会有恢复性增长已经实现，四季度业务量比较饱满，前三季度实现 4.1 亿收入，预计四季度整体趋势不会变化。

6、 TP500/AR500 无人机进展？

TP500/AR500 作为公司复材配套业务，更多依赖项目主办方总体进程安排，公司根据客户交付要求进行准备，目前确实量还不大，对复材业务的贡献比较有限。

7、 光晟前三季度实现 1100 万收入是验证性产品还是批量产品？

主要是小批量研发、预研产品的收入，包括复材件、无人机、壳体等产品。相关业务目前尚未大面积实质性恢复，很多已经验证过的项目，还处于暂停状态。

8、 三季报非全资子公司亏损具体金额？

三季度内蒙古光威和光晟两个非全资子公司是亏损的，三季度没有披露具体数据，后期看在年度报告中是不是能体现更多具体信息。

9、C919 大飞机用碳纤维的营收情况及展望？

目前 T300 级纤维已经通过等同性验证，但尚未完全进行替代，目前仅是个别部件在使用，现在量还很小。

10、公司未来业绩增长点？

公司拥有 6 个生产板块，各自情况或有不同。

碳纤维业务方面，公司高端纤维品种逐渐增多，航空装备应用预期未来实现稳定增长；如果一些航天相关项目能够恢复，T700S 级/T800S 级对公司也会产生一定增量收入贡献，高强高模纤维也有望快速增长；此外碳纤维在低空经济、气瓶、热场等领域的应用也会对公司业绩产生补充贡献。

碳梁业务方面，今年已实现恢复性增长，根据在手订单以及正在沟通的情况进行预测，明年也会有相对乐观的表现预期。

复材业务方面，今年已经有了小幅增长，各类无人机、大型复材制件、地面保障装备都是一些刚性需求。

装备业务方面，今年前三季度同比增长两倍多，随着碳纤维复材业务的发展，复材成型装备需求逐渐旺盛，如铺丝铺带机、缠绕机、预浸料机等。

11、公司产品在低空经济领域的应用？

低空经济领域毫无疑问是碳纤维的重要应用领域，短期内由于适航认证制造商数量有限、低空飞行器应用场景尚未普及等原因，碳纤维需求不会快速增长。个人理解，低空经济领域应用目前仅能在有限范围内(如观光旅游)进行试点，暂时还难以看到快速大面积开展，碳纤维复材在低空经济的广泛应用还需要等待创新场景的确定和相关政策批准，短期内不会产生规模效应。

公司具备为低空经济领域提供从纤维、制部件、整机等

各方面做服务配套的能力，技术等各方面均可以满足要求。公司已经进行相应准备，和多家下游业务客户有沟通和合作，但短期内业务贡献有限。

12、内蒙古包头一期运行情况？后期 6000 吨规划？

一期运行比较稳定，生产情况、产品品质、业务拓展各方面进行的较为顺利。早期试生产过程中在壳体、压力容器、光伏等应用领域都已进行相应验证和测试，形成了一定的固定客户和需求。一期第一个 2000 吨 6 月份投产，第二个 2000 吨 10 月份投产，目前产能消化情况还不错。

关于下一期的建设规划，相关工作正在有序开展，装备正在制作中。公司尚未看到下游市场需求快速增长，公司选择保持相对稳健的投入，目前没有准确的投产时间节点，会根据业务拓展情况考虑。

13、公司毛利率趋势？

公司业务包括纤维、预浸料、碳梁、复材制品、装备，各个业务板块毛利率差别较大，个别板块毛利率波动也比较大，毛利率变化受原材料价格、产品价格等多种因素影响。公司不太好预测未来的毛利率趋势。如果装备应用业务占公司业务结构比例提高，总体毛利率有望上升，如果民品业务贡献比例提高，总体毛利率可能有所下滑。

14、明年经营业绩展望？

公司一直处于稳定增长的趋势，仅去年净利润下滑 6.54%。公司整体发展因业务结构、产品战略、市场定位等原因呈现结果较为稳健，明年具体数据目前无法预测，但我们相信公司业务会继续呈现相对稳健的态势。

15、前三季度碳纤维业务中相关应用领域占比？第三季度纤维毛利率明显变化原因？

碳纤维业务中航空领域业务增长较快，包括 T300 级/T700G 级/T800H 级。第三季度综合毛利率变化主要是受公司业务结构因素影响。

16、第三季度信用减值损失 2500 万原因?四季度能否冲回?

一是按照装备业务应收款回款惯例，每年回款大多集中在年尾，二是第三季度发货增加且未回款导致应收账款增加，因此依照会计政策计提信用减值损失。该笔减值损失四季度是否可以冲回，取决于客户回款情况。

17、明年碳梁业务毛利率趋势?

碳梁业务毛利率主要受原材料价格和产品价格及其之间的关联性影响，碳梁业务每年洽谈后会签订新合同，且碳梁用纤维价格随行就市，波动较大，暂时还无法预测明年的毛利率变动趋势。

18、三季报中 3C 应用领域介绍?

3C 是一个比较广的概念，涉及领域比较广泛，手机是比较重要的应用场景。三季报中提到 3C 应用仅作为一个示例，其他领域也开发了新产品弥补市场竞争加剧带来的影响，具体 3C 应用情况及客户信息一般都较为敏感，我们不便做更多介绍。

19、T800 级产品在大飞机上的应用规划? 公司前期做环评的 2600 吨原丝产能应用规划?

2600 吨原丝主要用于生产 T800 级产品，包括 T800G 级/T800H 级/T800S 级，会根据后续应用场景及需求量判断具体产品。大飞机应用公司 T300 级纤维已通过 PCD 审核，T800 级的验证也进展到一定程度还会继续做。未来公司业务也不仅仅做纤维，也会努力向下游延伸。

20、公司三季度 T700G 级纤维是否实现恢复性增长?

T700G 级纤维是公司三季度航空业务增量的重要来源。

21、公司存货增加原因?

存货增加主要由于包头项目投产，包括直接原材料以及亚矾等中间材料等投入较大，另外军品和碳梁产品应对业务增长备货，增加了一定的安全库存。

22、三季度航空领域碳纤维增长趋势能否延续到四季度？

公司航空业务整体上增长相对稳定，单就四季度来说可能还要等结束再看。

23、股权激励目标完成预期？

公司会努力争取实现股权激励目标，最终还需要看年度审计结果。

24、工业用纤维增长趋势？

三季报没有进行产品具体业务数据的分拆，下半年包头项目新增 4000 吨产能，目前为止基本没有存货，不过根据目前的情况，工业级纤维暂时不能期待价格方面有多好的恢复，主要目标还是产能的消化。

25、碳梁业务对三季度毛利率是否具有驱动作用？

毛利率波动的重要原因是公司业务结构的变化，碳梁业务对三季度毛利率变化应该有一定正面影响，但三季度毛利率主要波动主要还是公司业务结构因素影响。

26、四季度资产减值损失趋势？

计提资产减值的主要是部分民品纤维，四季度资产减值损失主要取决于计提减值产品的消化情况以及民用纤维市场的价格情况。

27、新合同内容是否包含下半年已经履行的部分？

目前没有签订大合同，但有订单，公司按照订单进行交付。后续签订合同会将 7 月至今涉及的订单内容加进去。

28、民品纤维价格及预期？包头项目是否因民品纤维价格计提资产损失？

目前民品纤维价格和半年度时差不多，整个行业还处于供大于求的阶段，短期内价格不会有很好恢复，走势不是很乐观。

包头项目不存在计提资产损失的问题，主要是由于项目投产陆续转固，增加了一定的折旧摊销费用。

	<p>29、公司在氢气瓶领域的业务情况？</p> <p>氢气瓶业务是公司当期 T700S 级/T800S 级业务主要来源之一。</p> <p>30、预期包头项目扭亏时间节点？</p> <p>就目前行业及市场状况，还需要做更多努力，无法给出具体时间节点。</p> <p>31、研发费用连续两季度减少原因？是否可持续？</p> <p>研发费用减少有两个原因，第一，有些研发项目已经结题，不再投入；第二，研发过程中的部分产品实现了销售，去年或前年的研发产品，在本期销售以后冲减了研发费用。碳纤维研发有一定的阶段性特点，过去十年研发投入大头是 T800 级等一代纤维，随着新一代产品如 T1000 级/M65J 级纤维研发进入相应阶段，研发费用会进一步增加。</p> <p>32、三季度航空纤维定价？</p> <p>产品价格最终取决于大合同签订情况。三季度收入确认如果和最终定价有差别会在后期进行追溯调整。实际上公司对产品确认是基于双方对价格有一定的沟通或共识，后期可能的差异不大，即使有追溯调整，影响也是有限的。</p> <p>33、航空用碳纤维价格趋势？</p> <p>2021 年、2022 年公司 T300 级纤维经历两轮价格调整，目前价格已相对稳定。T800 级纤维已经批产，后续根据合同约定的业务规模情况进行合理的价格调整，但 T800 级量产时间不长，经历了 10 年时间验证，投入巨大，需要更长时间收回投入，即使有降价调整，幅度也不会很大。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 10 月 27 日