

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：【2025】第 005

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	机构投资者：安信基金、蚌埠明道资产管理、北京汇涓私募基金、北京文博启胜投资、北京禹田资本、炳耀资产、晨壹投资、大朴资产、东吴证券、方正证券、耕霖（上海）投资管理、广东钜洲投资、广东省大湾区集成电路与系统应用研究院、广东谢诺辰阳私募证券、广东正圆私募基金、广发证券、广州瑞民私募证券投资基金、国都证券、国海证券、国金证券、国联民生证券、国联证券、国盛证券、国投证券、国信证券、杭州海化鸿图投资、杭州萧山精富私募基金、弘毅远方基金、鸿运私募基金、华泰柏瑞基金、华泰证券、华泰资产、华夏基金、华夏久盈、华商基金、汇丰晋信基金、金鹰基金、昆仑健康保险、民生证券、摩根士丹利基金管理、宁波燕创德恒私募基金、鹏华基金、青骊投资、泉果基金、人保资管、融通基金、瑞银证券、山东国惠基金、山东吉富高新股权投资、山西证券、上海丹羿投资、上海弘尚资产管理、上海九方云智能科技、上海牧鑫资产管理、上海三商资产管理、上海森锦投资、上海申银万国证券、上海喜世润投资管理、上海毅木资产管理、深圳前海互兴资产管理、深圳山石私募证券投资基金、深圳市国晖投资、深圳市君茂投资、太平基金、太平洋证券、天风证券、通用技术创业投资、无锡联华投资、西安瀑布资产管理、西部证券、西南证券、信达证券、兴业证券、永安财产保险、长江证券、

	招商基金、招商证券、浙江丰道投资管理、浙江黑岩投资、浙商证券、证券日报、中国复合材料学会、中国国际金融、中国人保资产、中国银河证券、中航证券、中金公司、中泰证券、中信证券、中银国际证券、重庆市金科投资、朱雀基金； 个人投资者：李**、赵**、文**、谢**、谢**、温**
时间	2025年8月18日20:00-21:00
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、2025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12.01亿元，较上年同期增长3.87%；归属于上市公司股东的净利润2.69亿元，较上年同期下降26.85%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.46亿元，较上年同期下降24.23%。</p> <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主要受行业供需失衡、工业用高性能碳纤维产品价格下降以及装备用碳纤维受传统型号产品需求节奏因素等影响，实现销售收入6.36亿元，较上年同期下降6.85%。</p> <p>能源新材料板块随着新客户的业务规模进一步扩大以及传统客户的订单增加，风电碳梁业务快速增长，实现销售收入3.69亿元，较上年同期增长47.95%。</p> <p>通用新材料板块预浸料业务主要受部分应用领域市场竞争、产品价格下降影响，实现销售收入1.11亿元，较上年同期下降5.17%。</p> <p>复材科技板块实现销售收入0.35亿元，较上年同期下降46.20%。</p> <p>精密机械板块实现销售收入0.37亿元，较上年同期增长7.88%。</p>

光晟科技板块实现销售收入 753.65 万元，较上年同期增长 44.79%。

在报表层面，研发费用、财务费用、销售费用等几项相比去年同期共增加 4600 万元，其他收益科目相比去年同期减少 2600 万元，信用减值损失以及资产减值损失相比去年同期增加 1600 万元，是导致业绩同比下滑的主要项目；

在业务层面，装备业务中各细分产品有增有减，整体较为平稳，碳梁业务继续增长；毛利率下降 2.15 个百分点，主要有两方面原因，一方面是业务结构因素，主要是风电碳梁业务相比去年同期增加 1.2 亿收入，而碳梁业务的毛利率低于公司综合产品毛利率；另一方面，包头项目今年对公司业绩的负面影响比较大，与去年同期相比，包头项目的折旧增加 5000 多万。

## 二、问答环节

### 1、 装备用碳纤维竞争格局变化及未来价格展望？

T300 级纤维随着主机型号和需求的变化处于稳定状态；现阶段更关注 CCF700G 纤维/T800 级纤维以及下一代纤维的应用。较之前主机型号单一、产品单一的竞争格局不同，目前多型号、多品种的竞争格局使客户对产品的性能、价格以及交付情况关注度更高，并且各个主机厂也存在双流水的保障需求，或一定程度上形成竞争，但核心问题仍是产品质量是否有保障以及是否存在价格优势。

在产品性能稳定并满足需求的前提下，产品价格和数量联动性更强一些。

### 2、 公司产品在商飞方向进展？

纤维方向：公司 GW300 碳纤维正式通过 PCD 审核，与客户共同供应相应需求；T800 级纤维以及下一代纤维正在进行相关认证工作。预浸料方向：阻燃预浸料已通过 PCD 审核，目前正在开展相应产品的验证工作。具体业务要视大飞机国产化替代的进展安排。

### 3、 包头项目目前出货和盈利情况？产品后续展望？

包头项目 2024 年下半年投产，项目瞄准中高端产品，一期建设产能 4000 吨，尚未达到盈亏平衡点，对公司业绩产生一定负面影响。目前生产状况稳定，根据下游订单预期今年产量为 2000-3000 吨。

未来随着市场需求的恢复和新的应用场景的开发，状态或许会逐步好转，希望产品需求量的增加会逐步摊销前期投入的成本。

### 4、 上半年民用碳纤维领域供需格局发生了怎样的变化？内卷严重的原因？行业展望？

上半年民用领域纤维价格不是很理想，更多企业在成本线运营甚至承担亏损设法提高市场份额，行业内卷现象依然严重。例如，体育休闲类领域，产品价格内卷较为严重；风电领域，随着国外风电的放量，国内部分企业也开始使用碳纤维作为原材料，整体需求处于增长状态，但增量不增利；氢能和气瓶领域，近两年客户迫于后端应用价格的影响，降低了对纤维的需求。

民用市场内卷严重主要有两方面原因，一方面，碳纤维大量的产能需要释放，但市场规模不及预期，只能采取降价措施；另一方面，各地方纷纷配套优惠政策鼓励投资碳纤维企业，降低了入行的风险及成本，这也是国内产业发展需要经历的一个优胜劣汰的过程，碳纤维行业目前处于企业运营的相对困难时期。

### 5、 大合同中是否明确了碳纤维价格？

大合同针对每一款产品都明确了相应的价格以及预估的数量。

### 6、 公司在中科院电工所中标较多，请介绍下和电工所合作的项目？

项目较多，包括复材成型装备类项目、装备生产类项目、装备研发类项目，具体情况目前没有更多介绍。

**7、 公司新产品价格和放量节奏？**

有两款产品签了三年合同，目前业务整体正常，交付时间节点有略微调整。

**8、 公司在复材领域有没有新的应用订单？**

公司复材业务在 3c 电子、机器人、机械手臂、高端装备等领域均有一定应用，目前需求量有限。

**9、 未签订大合同产品的需求展望？**

公司纤维、预浸料在船舶领域的应用正在不断放量；兵器类产品在重要部件以及辅助设施都有了应用突破。

**10、 子公司拓展纤维公司 9 亿收入与纤维板块 6 亿收入差距？**

此处差异主要有两方面因素影响，一是报告期内子公司拓展纤维有限公司与公司合并报表内的其他子公司内部关联交易所致；二是拓展公司及其包头分公司与内蒙古子公司之间报告期内在组织整合和业务整合过程中涉及资产的账务处理所致，主要涉及原辅料、备品备件、碳纤维、劳务等。

**11、 M40J 级纤维/M55J 纤维收入以及应用前景？**

2025 年上半年接近亿元收入，由于公司的产品特点和一些场景的应用需求，市场前景相对乐观。

**12、 上半年研发费用增长 37%，重点的投入方向？**

公司去年承接一批新项目，主要针对碳纤维在不同领域、不同应用场景的扩大应用，包括航空航天领域、工业用领域以及国家对碳纤维技术成熟度的评定，重点还是纤维的应用方向。

**13、 光晟科技板块未来展望？**

光晟科技板块的业务包括两个方向：一方面是无人机类的航空产品，另一方面是压力容器、缠绕壳体类产品。过去两年部分项目出现停滞，目前有逐步恢复迹象，从发展来说，光晟短期内还是要夯实基本面，努力改善经营状况。

**14、 碳梁业务传统客户贡献占比以及对传统客户订单的**

	<p><b>展望？</b></p> <p>传统客户订单增加是碳梁业务增长的因素之一，但公司碳梁业务增长主要原因是公司改变了碳梁单一客户结构，开发了多个新客户、新业务。</p> <p>传统客户在国内订单过去几年持续减少，随着国内碳纤维市场价格优势显现，未来存在订单回归国内的可能，希望公司获得的订单能够稳定增长。</p> <p><b>15、 2025 年股权激励预期？</b></p> <p>公司会努力争取达到股权激励目标，但是根据半年报情况，要达成目标下半年会有较大压力。</p> <p><b>16、 T800H 级纤维千吨线等同性验证已通过，后续的产能爬坡和交付节奏？</b></p> <p>相关产品的业务 2025 年是一个合同，2026-2027 年是一个合同，从披露的合同情况看，后期会持续放量。</p> <p><b>17、 T1100 级碳纤维目前的应用验证进展如何？</b></p> <p>公司 T1100 级纤维包括干法和湿法两种工艺产品，目前验证工作在正常推进。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 18 日