

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 007 号

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☐其他
参与单位	GPLP 犀牛财经
时间	2025 年 10 月 29 日
地点	电子邮件
上市公司接待人员姓名	董事会秘书王颖超
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司是否计划进一步缩减传统业务产能?能源新材料业务的毛利率是否已超过传统板块?风电碳梁业务的具体客户结构如何?是否已绑定国际风电巨头? 公司生产经营正常，碳纤维业务和碳梁业务是公司收入比例最高的两个业务板块，也是公司最重要的贡献来源。其中，碳纤维业务产品线丰富，装备应用是主要目标场景，除此以外的个别产品线由于行业环境因素，有一定周期性压力，整体状况发展稳定，目前不涉及“缩减传统业务产能”的说法；风电碳梁业务客户基本上来自境外，以国际知名的风电品牌为主，碳梁业务毛利率整体相对稳定。 2、除价格因素外，碳纤维板块的产能利用率是否低于预期?包头项目的投产进度是否影响成本控制? 公司的碳纤维业务是以装备应用业务为主，民品纤维业务作为长期的战略布局，基于目前的行业环境和发展状态，暂时

	定位是公司的业务补充。目前装备应用业务发展稳定，产能利用正常，以包头基地为主的民品纤维业务目前在基于市场环境的变化，进行产品和市场定位的优化调整，短期内产能利用率偏低，也会造成一定的成本压力。 3、公司如何应对工业级碳纤维的价格战?是否考虑通过差异化产品提升溢价? 面对不利的市场环境，公司计划通过两方面来努力解决，一是您提到的差异化战略，利用自身产品性能和质量优势，持续拓展高端应用，提高产品的商业价值，再有就是进一步优化产品结构和市场及业务定位，利用公司同时也是重要的碳纤维消费者优势，进一步增强公司的全产业链协同能力，提高包头项目的产能消化能力。由于行业供需格局失衡，产业内卷，工业用碳纤维价格持续低迷，包头项目投产时机确实不巧，因此，还需要一段时间来适应行业和市场环境的快速变化，相信经过适当优化改造后，产销情况会得到改善。 4、公司规划中的新增产能具体投向哪些细分领域?氢能储运碳纤维的研发进度是否匹配政策窗口期?风电叶片碳纤维的回收技术是否已实现商业化应用? 包头项目目标市场主要是包括高端装备应用、氢能、低空、光伏热场以及一些工业复材等领域，公司氢能储运碳纤维目前产品成熟，已经持续服务于下游一些重要的氢瓶厂家；关于碳纤维回收技术，我们了解行业里已经有产业化突破并实现了商业化应用，目前在技术、商业模式、产品应用拓展等方面在不断优化和努力中，公司业务目前不涉及回收领域。 5、当前自由现金流能否覆盖印尼项目等海外扩张需求?是否考虑分拆碳梁业务融资?军品订单(如 36 亿元长单)的执行节奏是否足以支撑短期现金流? 公司目前没有海外扩展计划，也不存在“印尼项目”；公司目前也没有拆分碳梁业务的计划；公司披露的合同相关业务
--	--

	虽然基于业务特点可能会存在节奏性因素影响，但预期整体会相对稳定，不会对短期现金流造成较大压力。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 29 日