



证券代码：301526

证券简称：国际复材

重庆国际复合材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-010

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div>
参与单位名称及人员姓名	华福证券股份有限公司：魏征宇 天风证券股份有限公司：鲍荣富 长江证券股份有限公司：董超 国金证券股份有限公司：赵铭 申万凌信基金公司：刘毅男 华源大制造基金公司：林高凡
时间	2025 年 12 月 8 日-9 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：黄敦霞 财务部、运营管理部、董事会办公室相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<div>现场交流环节主要内容如下：</div> <div>近期机构调研中公司回答过的问题，本次活动披露文件中未做重复介绍。</div> <div>1.基于目前的经营情况，公司是否还有新的增产规划？</div> <div>公司目前玻纤纱年产能约为 125 万吨。根据已披露的规划，预计将于年内完成“8.5 万吨电子级玻璃纤维生产线设备更新及数智化提质增效项目”的建设与投产（详见公司 2024-044 号公告）。项目投产后，将进一步提升公司电子细纱板块的成本竞争优势。</div>

	<p>接下来，公司仍将聚焦老旧产能的升级改造，并根据市场供需关系适度调整产品结构及产能规模，以满足客户需要。同时，我们也将通过持续优化生产流程，强化精益管理，全面提升智能制造和绿色制造水平，夯实公司盈利基础。</p> <p>2.针对汇兑影响，公司有何应对措施？</p> <p>公司已建立系统性的外汇风险管理体系，并优先从业务端进行“自然对冲”。我们通过优化业务结构，积极匹配外币采购与销售在币种、金额及期限上的平衡，力求从经营源头降低净风险敞口。</p> <p>对于无法自然对冲的剩余敞口，则采用金融工具进行针对性管理：一是资产负债匹配。通过配置与外币资产（如应收账款）相匹配的外币负债（如银行贷款），利用其汇率变动方向相反的特性，实现对账面损益的对冲。二是关键交易锁汇。在重大资本性支出（如采购日元设备）等特定场景下，公司会采用“即期购汇+远期锁汇”等组合策略提前锁定成本，以规避期间的市场波动风险（相关策略详见公司 2024-048 号公告）。三是坚持汇率中性。特别是针对美元敞口，公司恪守“汇率中性”原则，不主动预判汇率走势，而是通过动态平衡资产与负债来消除汇率变动对报表的影响。</p> <p>综上，公司构建了以业务对冲为基础、以工具对冲为补充、以汇率中性为导向的多层次外汇风险管理框架，旨在有效缓冲汇兑影响，保障主营业务盈利的稳定性。</p> <p>3.公司面对反倾销有何应对策略？</p> <p>为有效应对国际贸易摩擦及反倾销风险，公司已形成系统性的应对策略：一方面，积极推进市场多元化布局与“以外供外”的本地化运营，降低对单一市场的依赖，提升全球适应力；另一方面，持续加强对国际政策与行业动态的研判，灵活调整经营策略，同时优化财务结构，夯实风险抵御能力。此外，公司坚持以技术创新驱动发展，聚焦高性能、高附加值产品的研发</p>
--	--

	<p>发与应用，通过差异化竞争优势巩固市场地位，确保在复杂外部环境下实现稳健可持续经营。</p> <p>4. 公司在风电领域具有一定影响力，请问公司对明年风电市场有何预期？</p> <p>公司在风电材料领域长期居于核心供应商地位，特别是在高模及超高模量产品等高端细分市场，已建立起较强的技术优势和客户基础。2025 年 10 月 20 日，在北京国际风能大会上发布的《风能北京宣言 2.0》明确提出，“十五五”期间中国风电年新增装机容量不低于 1.2 亿千瓦，这为产业链的持续发展提供了坚实的政策指引与市场空间。基于公司在产品结构、技术储备与产能布局上的既有优势，我们也将积极把握市场机遇，持续巩固和提升公司在风电领域的核心竞争力。</p> <p>5. 公司海外生产基地的运营效率如何？如何应对地缘政治等风险？</p> <p>公司持续关注海外贸易环境变化，已建立系统化的风险管理体系，持续提升巴西、巴林两大海外基地的运营韧性与抗风险能力。目前，海外基地整体运行平稳，具体情况如下：</p> <p>公司持续关注海外贸易环境变化，并已构建系统化的风险管理体系以提升巴西、巴林等海外基地的运营韧性与抗风险能力。目前两大基地整体运行平稳，其中巴西子公司 2024 年因产线冷修及本币贬值出现阶段性亏损，2025 年以来通过提升生产稳定性、优化产品结构与加大本地市场开拓，经营状况已逐步改善；巴林公司则持续保持良好盈利水平，发展稳健。在运营与风控方面，公司积极对接当地政府与机构以跟踪政策、确保合规，推进管理团队本地化以提升效率，强化供应链保障与成本控制，建立汇率应对机制以降低汇兑影响，并定期开展风险评估与压力测试以完善应急响应。未来公司将继续深化海外基地的精细化管理与合规运营，提升其在复杂环境下的可持续经营能力。</p> <p>未来，公司将继续深化海外基地的精细化管理与合规运营，不断提升其在复杂贸易环境下的可持续经营能力。</p> <p>6. 请公司简要介绍低介电电子细纱的相关情况？</p>
--	--

	<p>公司坚持差异化、高端化产品策略，较早从事 5G 用低介电玻璃纤维产品的研发与生产，以前瞻性的研发布局和持续投入为基础，已积累一定的先发优势。相关产品目前已应用于多款高端智能手机及 5G 高频通信用关键透波部件。随着 AI 技术应用的拓展，数据中心、服务器等基础设施对高速 PCB 的需求逐步增长，市场对低介电玻璃纤维的品质和供应链稳定性也提出了更高要求。为应对市场变化，公司持续优化产品性能与生产工艺，稳步推进产品结构升级与产能布局。目前，公司 LDK 一代与二代产品在性能和生产稳定性方面实现了持续性提升，其中二代产品在市场上保持了较好的应用表现。未来，公司将继续关注 5G 及 AI 通信设备对低介电、高性能复合材料的需求，努力为客户提供更具价值的产品和服务。</p> <p>本次活动公司人员与调研人员进行了充分的沟通与交流，严格遵守相关制度，没有出现重大信息泄露现象。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 12 月 9 日