



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：2025-002

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	申万宏源：郝子禹
时间	2025年3月28日 09:00-10:00
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 证券事务代表：唐丹妮 财务部、运营部、董事会办公室相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司副总经理、董事会秘书黄敦霞介绍公司 2024 年度基本情况</p> <p>2024 年度公司实现营业收入 73.62 亿元，同比增长 1.8%；归母净利润-3.54 亿元，同比下滑 164.84%；扣非归母净利润-4.66 亿元，同比下滑 164.84%；每股收益为-0.09 元；经营活动现金流 17.01 亿元，同比增长 209.76%。报告期内，受行业周期性调整影响，公司玻璃纤维及相关制品业务面临阶段性挑战，整体业绩较上年同期下滑，公司经营班子积极调结构、拓市场、降成本，狠抓生产经营，抢抓市场机遇，经营业绩虽然承压，但公司玻璃纤维产销量均实现了同比增长，同时，公司积极推进老旧产能升级，报告期内国内外 2 条冷修生产线相继复产，生产效率进一步提升，成本持续下降，为 2025 年的业绩提升奠定了坚实的基础。</p>

## 二、投资者问答

**1.当前玻纤行业仍处于持续恢复的阶段,公司认为2025年改善空间大吗?请预判玻纤行业2025年价格走势。**

2024年,全球政治经济形势复杂多变,玻璃纤维及制品行业外部发展环境不确定性因素持续增多,对此行业骨干企业积极主动应对从高速发展迈向高质量发展的现实要求,持续开展产能调控和产品结构优化,逐步从“内卷式”恶性竞争漩涡中走出来,玻纤市场对价格的逐步恢复也达成了一定的共识。

预计2025年,玻纤整体需求仍将保持相对稳定的增长速率。风电领域,随着国内外整体装机量的逐步提升,全球总装机GW数预计将达150GW,相信在国家相关利好政策的带动下,风电行业将逐步回暖;汽车及电子领域,2024年产品价格均有不同程度的恢复,相信在新能源汽车持续增量以及5G通信、AI机器人等高端领域需求的带动下,也会形成更多新的机遇。

价格方面,当前市场对价格修复通道已形成基本共识,基于供需结构的渐进式改善,预计2025年玻纤市场价格将延续筑底回升态势,整体呈现稳中向好的运行格局。

**2.目前,市场对低介电电子布的需求旺盛,公司在该产品方面将如何布局?**

在5G通信、AI服务器等高频高速场景需求激增的背景下,公司凭借自主研发的低介电玻璃纤维(LDK)技术实现关键突破,打破海外技术垄断。

目前,公司同时拥有坩埚法和池窑法生产工艺,自主研发的LDK二代产品较一代介电损耗降低约20%,石英布(Df: 0.0002~0.0004)与LOWCTE纱、布(热膨胀系数约3ppm/°C)等材料精准满足5G基站天线、高速电路板及AI服务器的高频性能与尺寸稳定性需求。公司低介电玻纤已批量应用于5G高端通信设备,并加速布局6G、人工智能及物联网等前沿领域,为“中国芯”的崛起提供关键材料支撑。

接下来,公司也将持续强化跨部门合作,推动LDK等高端产品研发、生产与市场的无缝衔接,进一步改善生产作业情况,提升产品良品率和稳定性,推动LDK纱、布产品的持续、稳定供给。

**3.公司 2024 年业绩下滑明显，主要原因是什么？公司下一步将如何改善？**

根据公司披露的 2024 年年度报告，公司 2024 年营业收入 73.62 亿元，同比增长 2.87%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 3.54 亿元，同比减少 164.88%。2024 年，受行业周期性调整影响，公司玻璃纤维及相关制品业务面临阶段性挑战，整体业绩较上年同期有所下滑，主要原因一是 2024 年产品价格持续下跌，毛利率同比下降 9.02 个百分点；二是受美元升值放缓、巴西雷亚尔贬值的影响，公司汇兑收益同比减少；以及固定资产减值同比增加。

在阶段性经营压力下，公司将持续聚焦技术创新突破与智造体系迭代，通过全价值链协同完成结构性止血。在培育内生增长动能的同时，系统性重塑价值创造基底，为行业周期反转储备弹性势能。

**4.公司海外生产情况如何？巴西公司出现亏损，主要原因是什么，未来公司有无新的规划？**

目前，公司在海外的巴西、巴林、摩洛哥等地建有玻纤及制品生产基地，在美国、荷兰、香港等地设立贸易子公司，产品营销网络遍布全球，境外客户主要集中于北美、中东、欧洲、南美、东亚等地区，均保持与公司长期稳定的合作关系，境外生产经营及业务情况整体相对稳定。

2024 年巴西子公司受产线冷修技改与汇率波动（雷亚尔贬值）双重压力影响，呈现阶段性亏损。现阶段产能修复斜率持续提升，经营质量也在逐步修复，预计 2025 年，巴西公司经营业绩将得到进一步的改善。

在海外发展规划方面，公司将持续提升海外工厂综合竞争优势，强化全球供应链，不断增强海外本地化运营深度，以构建成本护城河，加速高附加值产品导入，以提升区域溢价能力。同时，公司还将持续关注海外市场动态，以寻找更多新的发展机遇。

**5.请公司简要介绍一下行业及公司的未来展望？**

2025 年一季度整体市场形势相较 2024 年有所改善，热塑、风电领域需求恢复提速，但受房地产等产业影响，以及行业内卷现象尚未得到根本性改善，需求结构仍然存在一定差异，终

	<p>端降价需求向上传导，海外政治经济形势不确定性持续增强，公司对行业的整体发展趋势仍然持谨慎乐观的态度。</p> <p>展望未来，公司将持续秉承“跻身全球玻纤产业前三”的发展目标，聚焦风电、热塑、电子等六大业务增长路径。在风电叶片方面，公司风电纱及织物的市场占有率行业领先，尤其在聚氨酯风电专用纱及织物领域，公司正引领着未来风电叶片技术的发展潮流；而在电子领域，公司的超细纱及低介电产品正加速推进国产替代进程。未来，公司将持续深化在 5G、人工智能、自动驾驶及物联网等前沿场景的技术研发与应用，并积极拓展光伏新能源、绿色建材等新兴市场。</p> <p>相信随着行业需求的稳步回升，凭借深厚的技术积累与智能化转型的推进，公司有望迎来业绩的转折点，重塑并增强增长动力。</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 3 月 28 日