

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：【2026】第 001 号

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</div>
参与单位	华泰柏瑞基金、国泰基金、永赢基金、兴业基金、方正证券、西部证券、深圳创富兆业、北京文博启胜投资、景顺长城基金、兴业证券、申万证券、泉果基金、中邮资管、上海证券、亚太财险、众惠保险、泓德基金、伏明资管
时间	2026 年 1 月 6 日、2026 年 1 月 7 日
地点	公司会议室
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	<div>1、公司高强高模纤维业务介绍？航天院所是否已实现纤维的国产化替代？</div> <div>公司 2014 年成功研发 M40J 级碳纤维，2018 年成功研发 M55J 级碳纤维，两个产品都以有关项目牵引，其中 M55J 级纤维是承担的国家 863 项目产品，2021 年实现国产化替代和成熟应用，并开始批量生产，业务主要是与国内卫星相关的院所或与卫星制造相关的产业链公司进行合作配套，目前公司是我国航天卫星用碳纤维的核心供应商，2025 年 12 月凭借“航天用高强高模碳纤维”获得工信部制造业单项冠军称号。</div> <div>2、M40J 级、M55J 级纤维应用场景？</div> <div>公司 M40J 级碳纤维应用场景比较广泛，除了航天等装</div>

	<p>备领域应用以外，还有一些诸如 3C 电子产品以及鱼竿领域等民用领域。</p> <p>M55J 级纤维应用场景目前主要是卫星，包括卫星自身的承载结构、卫星太阳翼的边框、太阳能基板等。</p> <p><b>3、M55J 级纤维收入占比？</b></p> <p>公司前期高强高模型碳纤维收入中，主要是 M55J 级碳纤维贡献的。</p> <p><b>4、MJ 级系列纤维是否会扩建产能？</b></p> <p>公司现有高强高模型纤维产能为 80 吨，包括一条 M40J 级碳纤维生产线、一条 M55J 级碳纤维生产线。公司会根据后续市场需要考虑产能扩建问题。</p> <p><b>5、航空领域应用的纤维生产工艺？</b></p> <p>航空装备应用领域的纤维主要是湿法工艺。</p> <p><b>6、装备用纤维成本高的核心原因？</b></p> <p>相对民用碳纤维，装备用纤维基本为小丝束纤维，生产效率较低，如 3K 纤维产线与 24K 产线纤维效率相差 8 倍；其次是生产工艺方法影响，装备应用以湿法为主，民用产品以干喷湿纺为主，湿法牵伸速度低很多，导致生产效率低很多；第三是装备用碳纤维质量要求严苛，定型后锁定工艺和装备，不会因经济性因素进行调整；第四是装备用碳纤维在产品定型量产前由于长期验证过程导致巨大的成本投入；第五是难以量化却又有显著影响的时间成本和过程中曾经历的无数风险。因此，即使不考虑产品前期的研发成本或者建设投入，仅以上几点，就给量产阶段带来相对民品更大的成本摊销压力。</p> <p><b>7、东丽碳纤维提价对国内市场的影响？</b></p> <p>提价对国内市场的影响需进一步观察，关键还是看国内市场供需格局变化。</p> <p><b>8、大飞机用碳纤维国产化替代进展？公司产品认证情</b></p>
--	---

	<p><b>况？大飞机交付量少是否与材料相关？</b></p> <p>大飞机用碳纤维包括 T300 级纤维和 T800 级纤维，我们了解 C919 大飞机主要使用 T300 级纤维，同时使用部分 T800 级纤维。碳纤维是大飞机较早启动国产化替代准备的配套，公司 GW300 级纤维的适航认证、PCD 认证已开展多年，并在 2024 年 GW300 级纤维及内饰预浸料正式获得商飞供应商体系批准，T800 级纤维仍在验证努力中。</p> <p>我们不了解今年大飞机的实际交付情况，如果有低于预期情形，个人理解碳纤维特别是国产碳纤维材料不是关键因素。</p> <p><b>9、T300 级碳纤维装备业务预期表现？未来价格是否还会下降？</b></p> <p>T300 级纤维长期预期需求会下降，但该业务在未来一定时间仍将会有一定规模的稳定需求，我们理解 2025 年内合同履行偏弱的表现更多是节奏性因素影响。至于产品价格，前期多次降价目前已经在在一个较低的水平，我们预期后期不大会有较大变化。</p> <p><b>10、包头项目现状？</b></p> <p>包头项目目前产品主要为 T700S 级碳纤维，2025 年产出大致在 2000-3000 吨，受行业内卷、产能爬坡等因素影响暂时面临一定压力，并对公司业绩带来一定拖累。</p> <p><b>11、装备业务后续两年增长预期？客户提货时点？生产周期？</b></p> <p>装备业务在经历过去几年产品迭代过渡期带来的调整以后，预期未来两年业务整体回暖、发展健康。交付方面，公司会根据每年计划进行生产备货，客户根据需要随时下单公司发货，生产周期大约在 2 周。</p> <p><b>12、2025 年业绩下滑的主要原因是什么？</b></p> <p>2025 年年度经营情况由于公司还在结账中业绩尚不能</p>
--	--

	<p>确认；根据前三季度业绩情况，业绩下滑原因主要包括：T300 级产品收入下滑；包头项目增量转固的影响；研发项目投入较去年增加 8000 万等。</p> <p><b>13、预浸料业务的近年表现如何？装备用业务是否会向预浸料、复材制件方向进行延伸？</b></p> <p>预浸料业务是全市场业务，航空航天等高端应用总体呈现增长趋势，工业应用占比稳定，体育休闲领域占比持续下降，总体贡献能力相对稳定；关于装备用业务的产业延伸，在涉及预浸料层面，公司会在遵守基本商业伦理前提下根据未来可能的市场机会谨慎判断决策，在复材制件业务层面，目前主要是一些主机厂外包业务，2024 年度大概有 1 亿左右收入。</p> <p><b>14、公司 T700S 级/T800S 级纤维的收入结构中，氢气瓶应用的贡献收入？</b></p> <p>2024 年 T700S 级/T800S 级纤维共实现收入 2.12 亿，其中氢气瓶领域贡献收入 1.2 亿。</p> <p><b>15、未来如想扩建高强高模型纤维产能是否存在瓶颈？</b></p> <p>高强高模型纤维产线均由公司自身设计、建造、调试，核心设备自主研发和保障，不存在瓶颈。</p> <p><b>16、包头业务产品规格？产能利用率？</b></p> <p>包头产品主要为干喷湿纺 12K 和 24K 的 T700 级碳纤维；2025 年是包头项目投产的第一个完整自然年度，基于市场环境进行了产品定位优化和内部资源能力的协调协同，产能利用率约在 50%左右。</p> <p><b>17、公司后续风电碳梁业务趋势？是否有国内业务？</b></p> <p>风电碳梁产品 90%左右的成本为材料费用，纤维价格目前处于低位，对碳梁业务发展相对有利，预测后期会继续保持健康成长，目前业务主要以境外客户为主，近两年增量业务主要源于新客户的开发。</p>
--	---

	<p><b>18、民品碳纤维是否具有规模效应？</b></p> <p>碳纤维行业存在一定的规模效应，主要体现在两方面，一是单条生产线的产能会有一定规模效应体现，二是由于碳纤维生产所需基础设施和公共工程投资较大，因此规模效应更多体现在整体的产能规模和有效产出。</p> <p><b>19、公司产品在低空领域的进展？</b></p> <p>公司拥有完整的产品体系，公司现有产品和资源具备为低空装备提供从碳纤维-预浸料-复材件-整机复材全产业链的配套能力，目前已经与多家低空装备企业开展有效合作，未来也持续拓展客户，积极参与低空经济发展。</p> <p><b>20、公司是否为 AV500 无人机提供原材料？</b></p> <p>公司交付的产品是 AV500 无人机复材制件，碳纤维-预浸料-复材制件以及组装工作均由公司完成。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 1 月 7 日