



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：2026-003

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 其他 (网络会议+电话会议)</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 具体名单详见附件，排名不分先后。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 时间            | 2026 年 08 月 20 日 16:00-17:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 地点            | 网络互动                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 上市公司接待人员姓名    | 副总经理、董事会秘书 黄敦霞<br>副总经理、财务总监 欧阳山<br>证券事务代表 唐丹妮<br>财务部部长 马传果                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>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。</p> <p>一、公司副总经理、财务总监欧阳山介绍公司 2026 年上半年的经营及财务情况；公司副总经理、董事会秘书黄敦霞及公司管理团队逐一答复投资者和分析师问题。</p> <p>二、投资者问答</p> <p>1.2026 上半年公司业绩大幅增长，市场普遍认为核心驱动来自 AI 带动电子纱、电子布量价齐升。请拆分上半年电子纱、电子布、以及风电纱、热塑等其他板块，各自销量、毛利情况；二季度单季环比一季度盈利变动的主要驱动与拖累因素分别是什么？</p> <p>答：上半年业绩增长主要受益 AI 算力、高速通信、车载 PCB 拉动高端电子布需求爆发，电子细纱及其制品量价齐升，</p>                                                 |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>同时公司主动优化产品结构，资源向高附加值产品倾斜，内部降本增效持续落地，降费控本工作取得显现成效。</p> <p>2026 年上半年，公司热固产品完成销售 30.66 万吨，热塑产品销售 19.78 万吨，风电产品（纱、布）销售 12.8 万吨，电子细纱销售 4.19 万吨，电子细纱布销售 1.13 亿米，其他经营数据请参阅公司已披露的定期报告。二季度盈利环比改善，主要来自产品销售规模、产品价格以及内部降本等多方面因素共同支撑；海外子公司受地缘局势、当地市场环境、生产运营等多重因素影响产生亏损，对公司整体盈利形成一定影响。</p> <p><b>2.半年报营业收入同比增长近 20%，但营业成本仅同比增长约 5%，毛利率大幅提高超过以往，主要是什么原因？</b></p> <p>答：2026 年上半年玻纤市场景气度持续上行，公司销量及销售价格同步提升，实现营业收入同比增长 19.52%。公司 F16 电子细纱生产线于 2025 年 12 月点火投产，新线规模效应带动细纱单位成本显著下降；同时公司持续推进降本增效管理，粗纱及其他产品成本实现不同程度下降，共同推动公司毛利率水平提升。</p> <p><b>3.上半年铂金、天然气等原材料能源价格波动较大，对生产成本形成压力。请介绍上半年主要原材料、能源成本同比变动幅度；公司产品涨价传导能力能否完全覆盖成本上涨，内部降本可以对冲多少比例成本增量？</b></p> <p>答：报告期内，矿物原料价格整体保持稳定。贵金属价格较前期高位有所回落，公司贵金属按历史加权平均成本计价，对当期生产成本直接影响有限，但新项目贵金属投入会增加项目投资成本，公司前期已有部分储备，能够平滑价格波动。部分化工原料、海外基地天然气受外部因素出现一定波动，但整体占总成本比重不高，成本压力总体可控。公司通过内部降耗、工艺优化等方式对冲原材料成本上行，具体成本数据请以公司正式披露报告为准。</p> <p><b>4. 公司中长期产品结构战略，未来 1- 2 年电子业务整体营收占比目标；风电粗纱板块当前行业处于弱复苏，公司如何平衡电子板块高强度资本开支与风电、热塑板块资源投入，规避单一赛道周期风险？</b></p> <p>答：公司依靠玻纤多领域产业布局构建抗风险能力，覆盖</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>绿色能源、节能减排、高端通信等主要下游赛道，可根据行业景气变化灵活调配内部资源。</p> <p>公司持续践行“稳定热固、扩量热塑、恢复风电、重振电子、联动海外、协同复材”业务布局。电子板块为公司传统优势业务，受益 AI 等下游需求带动，公司正推进多个重点项目及新品研发，不断夯实电子业务基础。风电行业短期弱修复，但长期受益国家双碳战略具备成长空间。公司在加码电子业务的同时，将持续关注风电、热塑、高端热固等优势板块，推进产品迭代与市场拓展，依靠多业务协同抵御周期波动。</p> <p><b>5.大额在建工程转固 11 亿元后，折旧费用应大幅增加，但本年管理费用、研发费用、营业成本的增幅均较低，未体现出大额折旧的影响。是什么原因？</b></p> <p>答：在建工程转固新增折旧主要归集至生产成本，不影响管理、研发费用。本次转固对应新建产线，新产线投产实现单位产品成本优化，一定程度对冲了折旧增加的影响，未对公司经营形成负面拖累。</p> <p><b>6.重庆长寿年产 3600 万米高频高速电子纤维布项目，目前工程进度如何？新建窑炉何时投入生产？项目达产后产品定位、目标下游客户有哪些？</b></p> <p>答：长寿高频高速电子纤维布项目正在有序建设推进，部分窑炉已完成点火。项目产品定位高端高频高速电子布，主要面向 AI 服务器、高速通信、车载覆铜板等下游领域。项目后续建设、投产及达产进度会受工程建设、工艺调试等多重因素影响，请以公司后续的披露信息为准。</p> <p><b>7.AI 服务器、车载 PCB、高速通信是当前高端电子布三大增量赛道。请介绍公司二代低介电、CTE、Q 布超等新品目前在 AI 服务器 PCB、车载覆铜板、高速通信领域的客户认证、送样、批量供货进展；特种产品占电子布销售收入比重是多少？</b></p> <p>答：目前低介电 LDK 二代产品已经进入国内外多家头部覆铜板厂商供应链，实现稳定批量供货；低膨胀 LCTE 产品已形成小批量供给，正在有序推进产能提升等相关工作；Q 布产品仍处于研发阶段，力争 2026 年内完成中试项目建设投用。</p> <p>特种电子布在电子布业务收入中已占有一定比重。依托公</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

司在玻纤领域长期积累的技术与制造基础，后续我们将持续打磨高端产品性能，稳步推进产能建设与客户端导入落地，进一步挖掘高端电子材料赛道的成长空间。

**8.进口高端织机交付周期长、采购成本高，是全行业共同面临的问题。公司国产高端织布机选型、小试验证进展如何？预计什么时间国产织机可以稳定量产二代低介电等高端电子布？**

答:国产织布机在部分工业布领域已有应用，但用于电子布生产时，在成品率、生产效率、工艺精细化水平上仍存在不足，现阶段应用于电子布，尤其是高端电子布仍存在明显制约。行业设备紧缺背景下，各方都在加大对国产织机的关注。

公司已购置一台国产织布机，下一步将开展安装调试，实际运行表现有待后续验证。国产织机实现高端电子布稳定量产还需要一定的测试磨合周期，公司将采取进口保供、国产持续验证的双线思路，推动供应链布局优化。

**9.当前玻纤行业结构性分化十分明显：电子纱、高端电子布高景气，传统粗纱复苏偏弱。结合织布机交付瓶颈、同行扩产计划、下游覆铜板开工率，公司如何判断 2026 下半年电子纱、常规 7628 电子布、二代低介电布三条产品线供需格局与价格走势？常规布与高端特种布景气度是否会出现明显分化？**

答:本轮电子玻纤高景气主要来自 AI 服务器、高速交换机、车载 PCB 带来的高端基材增量需求。供给端高端设备交付周期较长，高端产能短期释放有限，行业呈现结构性分化的格局。

下半年行业供需、产品价格会受下游开工、同行产能投放、设备到货节奏等多重变量动态变化，公司将持续跟踪行业变化，审慎研判市场走势，无法对具体产品价格做确定性预判。

**10.结合上半年经营情况，公司对 2026 年全年经营目标的展望如何？**

答:2026 年上半年公司经营实现较好增长，为全年经营打下基础。下半年玻纤行业整体景气处于改善通道，公司将持续推进产品结构升级、降本增效与全球化布局，力争全年业绩保持稳健发展。公司不披露具体全年经营目标，相关经营数据请以公司正式披露的业绩预告、定期报告为准。



|          |                                                     |
|----------|-----------------------------------------------------|
|          | 本次活动公司人员与线上参会的投资者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。 |
| 附件清单(如有) | 参与单位名称及人员姓名                                         |
| 日期       | 2026 年 08 月 20 日                                    |

## 附件：参与单位名称及人员姓名

| 序号 | 机构名称/自然人姓名                |
|----|---------------------------|
| 1  | 长盛基金管理有限公司                |
| 2  | 浙商基金管理有限公司                |
| 3  | 博时基金管理有限公司                |
| 4  | 中银基金管理有限公司                |
| 5  | 浙江浙商证券资产管理有限公司            |
| 6  | 泓德基金管理有限公司                |
| 7  | 博时资本管理有限公司                |
| 8  | 汇添富基金管理股份有限公司             |
| 9  | 太平基金管理有限公司                |
| 10 | 博道基金管理有限公司                |
| 11 | 嘉实基金管理有限公司                |
| 12 | 英大基金管理有限公司                |
| 13 | 蜂巢基金管理有限公司                |
| 14 | 新华资产管理股份有限公司              |
| 15 | 富安达基金管理有限公司               |
| 16 | 张力涛                       |
| 17 | 工银瑞信基金管理有限公司              |
| 18 | 永赢基金管理有限公司                |
| 19 | Point72 Hong Kong Limited |
| 20 | 交银施罗德基金管理有限公司             |
| 21 | 国投瑞银基金管理有限公司              |
| 22 | 申万菱信基金管理有限公司              |
| 23 | 海富通基金管理有限公司               |
| 24 | 合煦智远基金管理有限公司              |
| 25 | 华富基金管理有限公司                |
| 26 | 朱雀基金管理有限公司                |
| 27 | 兴证全球基金管理有限公司              |
| 28 | 中金基金管理有限公司                |
| 29 | 泉果基金管理有限公司                |
| 30 | 诺安基金管理有限公司                |
| 31 | 德邦基金管理有限公司                |
| 32 | 新华基金管理股份有限公司              |
| 33 | 财通基金管理有限公司                |
| 34 | 兴银基金管理有限责任公司              |
| 35 | 中邮创业基金管理股份有限公司            |
| 36 | 睿远基金管理有限公司                |
| 37 | 瑞元资本管理有限公司                |
| 38 | 财信基金管理有限公司                |
| 39 | 群益证券投资信托股份有限公司            |
| 40 | 滙豐環球投資管理(香港)有限公司          |

|    |                       |
|----|-----------------------|
| 41 | 杭州向量投资管理有限公司          |
| 42 | 高毅资产管理有限公司            |
| 43 | 北京诺昌投资管理有限公司          |
| 44 | 上海嘉世私募基金管理有限公司        |
| 45 | 海南硕丰私募基金管理合伙企业(有限合伙)  |
| 46 | 深圳市长青藤资产管理有限公司        |
| 47 | 北京禹田资本管理有限公司          |
| 48 | 深圳前海无忧股权投资基金管理有限公司    |
| 49 | 上海尚顾投资管理合伙企业（有限合伙）    |
| 50 | 青骊投资管理（上海）有限公司        |
| 51 | 苏州君子兰资本管理有限公司         |
| 52 | 上海开思私募基金管理有限公司        |
| 53 | 上海润义投资管理有限公司          |
| 54 | 上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）    |
| 55 | 上海仙人掌私募基金管理合伙企业（有限合伙） |
| 56 | 北京橡果资产管理有限公司          |
| 57 | 上海真滢投资有限公司            |
| 58 | 浙江丰道投资管理有限公司          |
| 59 | 华美国际投资集团              |
| 60 | 宁波泽添投资管理合伙企业(有限合伙)    |
| 61 | 景林资产管理有限公司            |
| 62 | 上海银叶投资有限公司            |
| 63 | 耕霖（上海）投资管理有限公司        |
| 64 | 北京弘君私募基金管理有限公司        |
| 65 | 上海不动山投资管理有限公司         |
| 66 | 浙江旌安私募基金有限公司          |
| 67 | 王建                    |
| 68 | 六妙星（北京）私募基金管理有限公司     |
| 69 | 北京泽铭投资有限公司            |
| 70 | 湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司      |
| 71 | 深圳市前海世传国际投资管理有限公司     |
| 72 | 深圳前海君安资产管理有限公司        |
| 73 | 深圳市鑫融长弘投资管理有限公司       |
| 74 | 深圳宏鼎财富管理有限公司          |
| 75 | 四川发展证券投资基金管理有限公司      |
| 76 | 深圳市凯丰投资管理有限公司         |
| 77 | 上海从容投资管理有限公司          |
| 78 | 上海紫阁投资管理有限公司          |
| 79 | 上海石锋资产管理有限公司          |
| 80 | 边康祥                   |
| 81 | 海创(上海)私募基金管理有限公司      |

|     |                        |
|-----|------------------------|
| 82  | 凌晨                     |
| 83  | 北京中金众鑫投资管理有限公司         |
| 84  | 上海浦泓私募基金管理有限公司         |
| 85  | 上海弘尚资产管理中心(有限合伙)       |
| 86  | 上海翀云投资管理有限公司           |
| 87  | 深圳前海华杉投资管理有限公司         |
| 88  | 张家港高竹私募基金管理有限公司        |
| 89  | 浩成资产管理有限公司             |
| 90  | 上海沃珑港资产管理有限公司          |
| 91  | 珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙) |
| 92  | 上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)     |
| 93  | 中信建投证券股份有限公司           |
| 94  | 东吴证券股份有限公司             |
| 95  | 国海证券股份有限公司             |
| 96  | 平安证券股份有限公司             |
| 97  | 建信基金管理有限责任公司           |
| 98  | 中国国际金融股份有限公司           |
| 99  | 李倩倩                    |
| 100 | 陆莎莎                    |
| 101 | 西南证券股份有限公司             |
| 102 | 国泰海通证券股份有限公司           |
| 103 | 西部证券股份有限公司             |
| 104 | 国信证券股份有限公司             |
| 105 | 国金证券股份有限公司             |
| 106 | 国联证券股份有限公司             |
| 107 | 王诗元                    |
| 108 | 天风证券股份有限公司             |
| 109 | 华源证券股份有限公司             |
| 110 | 中信证券股份有限公司             |
| 111 | 上海申银万国证券研究所有限公司        |
| 112 | 华安证券股份有限公司             |
| 113 | 中国银河证券股份有限公司           |
| 114 | 光大证券股份有限公司             |
| 115 | 浙商证券股份有限公司             |
| 116 | 中泰证券股份有限公司             |
| 117 | 华泰证券股份有限公司             |
| 118 | 花旗环球金融亚洲有限公司           |
| 119 | 国盛证券股份有限公司             |
| 120 | 长江证券股份有限公司             |
| 121 | 招商证券股份有限公司             |
| 122 | 国投证券股份有限公司             |

|     |                    |
|-----|--------------------|
| 123 | 东方财富证券股份有限公司       |
| 124 | 张润                 |
| 125 | 胡鸿宇                |
| 126 | 许运凯                |
| 127 | 曹婕                 |
| 128 | 上海乘是资产管理有限公司       |
| 129 | 太平养老保险股份有限公司       |
| 130 | 中邮保险资产管理有限公司       |
| 131 | 东吴人寿保险股份有限公司       |
| 132 | 合众资产管理股份有限公司       |
| 133 | 利铮                 |
| 134 | 中银国际证券股份有限公司       |
| 135 | 闵晓平                |
| 136 | 胡玮凯                |
| 137 | 第一创业证券股份有限公司       |
| 138 | 辰泰顾问有限公司           |
| 139 | 富達基金（香港）有限公司       |
| 140 | 梁聰                 |
| 141 | Hefei Deng         |
| 142 | 贾凡                 |
| 143 | 周昊                 |
| 144 | 沈菁                 |
| 145 | 洪嘉蓉                |
| 146 | 国都证券股份有限公司         |
| 147 | 雷文                 |
| 148 | 金子歆                |
| 149 | 宋词                 |
| 150 | 洲和资本有限公司           |
| 151 | 陈晓雅                |
| 152 | 刘尊钰                |
| 153 | Christine          |
| 154 | Jerry              |
| 155 | Rays Melo          |
| 156 | Marshall Wace Ryan |
| 157 | 广东天证资产管理有限公司       |
| 158 | 华能贵诚信托有限公司         |
| 159 | 华安证券资产管理有限公司       |
| 160 | 齐迪                 |
| 161 | 朱振                 |
| 162 | Tara Yang          |
| 163 | 邹年轶                |

|     |                  |
|-----|------------------|
| 164 | 國泰君安國際控股有限公司     |
| 165 | 众安在线财产保险股份有限公司   |
| 166 | 狮城产业投资咨询(上海)有限公司 |
| 167 | 江得福              |
| 168 | 徐晓               |
| 169 | 华夏久赢资产管理有限公司     |
| 170 | 英大保险资产管理有限公司     |
| 171 | 建信养老金管理有限责任公司    |
| 172 | 国华兴益保险资产管理有限公司   |
| 173 | 杨文超              |
| 174 | 上海德汇集团有限公司       |
| 175 | 严志远              |
| 176 | 广东宝新投资发展有限公司     |
| 177 | 上海汇正财经顾问有限公司     |
| 178 | 浙江国信投资管理有限公司     |