

证券代码：002080

证券简称：中材科技

中材科技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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	长江证券、中国人寿养老保险、永赢基金等 250 余人
时间	2026 年 10 月 26 日上午 10:00-11:15
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	公司副总裁、董事会秘书何思成女士，公司财务总监陈钊新先生，公司战略科学顾问唐志尧先生，泰山玻纤总经理刘利锋先生，中材叶片总经理徐俊先生，中材锂膜总经理储著新先生
投资者关系活动主要内容介绍	第三季度，公司实现营业收入 94 亿元，同比增长 12%；归母净利 7 亿元，同比增长 46%。前三季度，公司实现营业收入 257 亿元，同比增长 18%；归母净利 19 亿元，同比增长 29%。 玻纤产业，总体经营情况持续向好。细分来看，特种布持续高景气度，满产满销，出货量微增，其中第二代低介电纤维布和低膨胀纤维布高端品类占比持续提升。电子布和细纱产品供不应求，持续提价。传统玻纤纱因池窑冷修还有淡季影响，出货量略有下降。从今年四季度起，随着一期 3500 万米项目的逐步投产，特种布在总量和结构层面都将改善。 叶片产业，在行业整体需求有所下降的情况下，公司整体出货量保持平稳略增。今年二季度起，外部环境影响较大，原材料价格也随之波动，叶片产业盈利能力有所下降。 隔膜产业，从去年四季度起，随着储能需求增长，行业供需结构开始改善，隔膜产品价格也逐步修复。今年下游需求持续旺盛，公司锂膜产业产能利用率不断提升，同时随着 5 微米等高端产品占比持续提升，出货量、毛利率等核心指标逐季改善。 后续来看，随着三个特纤项目逐步投产，公司特种布的供应能力将大幅提升。公司特种布在产品研发、客户绑定、技术储备和制造工艺等方面的优势也将得到进一步的强化。

【Q&A】：

Q：特种纤维布的下游需求趋势、价格展望如何？公司相应的产能规划和当前进展是怎样的？

A：需求方面，特纤业务目前处于良好发展态势，下游需求持续增长，处于供不应求状态；产能方面，依托技术进步与良率提升，第二代低介电纤维布从 2026 年四季度开始扩量。

价格方面，第二代低介电纤维布、低膨胀纤维布价格稳定，整体呈稳中有升态势，价格具备支撑的核心原因有两点：一是下游对第二代低介电纤维布需求持续增长，二是当前铂金等贵金属价格处于高位，第二代低介电纤维布新增供给存在压力。

Q：公司低膨胀纤维布的技术突破、产能规划以及下游客户拓展情况如何？

A：当前低膨胀纤维布主要应用于 AI 芯片封装领域，公司薄型低膨胀纤维布预计将于 2027 年量产，同时兼顾厚布生产。客户格局方面，主流客户为国际头部企业。

Q：第二代低介电纤维布 2026 年爬坡进度偏慢的原因，良率处于什么水平，有何改进？

A：行业供给释放节奏受技术瓶颈制约，第二代低介电纤维布良率提升是覆盖玻璃熔制改进、玻璃配方改进、拉丝作业、织布环节的体系化工程，并非单一技术突破可实现，全球具备批量供应能力的企业较少，池窑法初始难度较高，坩埚法同样存在技术门槛。公司是国内最早布局第二代低介电纤维布的企业，经过长期摸索，当前良率已逐步提升。

Q：一期 3500 万米、二期 3500 万米及 2400 万米超低损耗项目的建设节点如何？后两个项目是否会结合需求趋势调整产品结构？

A：公司 3 个特种纤维布项目正在有序推进中，后续公司将视需调整产品结构，2027 年将努力提升第二代低介电纤维布产量。

Q：电子布后续涨价展望如何？2027 年电子布供需格局是怎样？

A：预计 2026 年四季度电子布仍处于供不应求状态，趋势有望持续，2027 年全年电子纱预计将处于紧缺状态。

Q：行业传闻英伟达下一代 Rubin Ultra 计算背板在测试无电子布方案，可能影响电子布远期需求，公司如何看待这类无电子布方案对电子布需求的影响？

A：目前相关项目均属于材料研发方向，从与下游客户沟通情况看，可预见的将来玻纤布的应用地位不会出现大问题，仅可能在部分特殊、小量应用场景中出现替代。当前行业内不同企业分别沿无机材料、有机材料方向研发，公司也在持续改进特种纱。

Q：公司及宏和科技、国际复材等同行均在扩产特种电子布，如何看待特种电子布后续的供需？

	A: 第一代低介电纤维布需求持续增长, 且增长速度快于预期, 但一步法之后产量更多, 如果未来有竞争预计会先从第一代低介电纤维布上体现; 第二代低介电纤维布预计 2027 年供需紧张; 低膨胀纤维布预计未来 2 年市场格局不会发生大的改变, 替代风险较低。 Q: 风电叶片业务本季度利润率承压, 树脂等上游原材料涨价如何向下游传导? A: 风电行业是比较成熟的市场, 在年度框架协议已签署的场景下, 一般会遵循年度框架协议进行商业履约。2026 年情况比较特殊, 受地缘不确定事件影响波动较大, 公司正在关注形势变化并研究更好的应对措施, 同时叶片及风电行业自身也在通过技术进步和管理创新提升竞争力。 Q: 公司隔膜业务 2026 年全年预期、产能利用率处于什么水平? 如何看待 2027 年锂电池隔膜的需求预期? A: 公司目前产能利用率基本与产能相匹配, 且呈季度上升趋势, 2027 年预计隔膜行业需求保持稳定增长。 Q: 如何展望后续隔膜价格趋势及单位盈利变化? A: 2026 年隔膜已经历多轮复价。展望 2027 年, 存量传统产品竞争可能进一步加剧, 新产品即高端的超薄、高安全、高能量密度、快充产品预计将保持相对较好的价格趋势。 Q: 5 微米隔膜目前出货占比如何? 2027 年毛利率趋势怎样? A: 公司 5 微米隔膜占比持续提升, 2027 年预计占比会进一步提升。毛利率有望随产品结构优化以及单位成本下降而进一步改善。 Q: 前股价处于深度价值区间, 公司是否会考虑通过回购股份的方式维护股价? A: 目前公司暂无回购计划, 如果后续有相关安排, 公司将履行相应程序。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 10 月 26 日