

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：2023-007

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
参与单位名称及人员姓名	长江证券范超/张佩等机构投资者 110 余人
时间	2023 年 10 月 24 日 15:00-16:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈志斌
投资者关系活动主要内容介绍	<p>前三季度公司实现销售收入 182.3 亿，同比+2.4%；归母净利润 17.1 亿，同比-30%；扣非归母净利润 15 亿，同比-8.8%，从数据来看，确实低于预期，主要还是由于三季度风电叶片阶段出货下滑、玻纤价格下行所致。</p> <p>【问答环节】</p> <p>【风电】</p> <p>Q：叶片整合完成之后，目前叶片产能以及后续是否会扩产？</p> <p>答：我们现在看风电叶片产能跟过去的视角可能不太一样，现阶段国内风电装机需求无论陆风还是海风均是围绕着大基地释放，对于大型风电零部件来说，大基地附近的优质产能尤为重要，是稀缺资源。公司今年做完风电叶片整合项目后，我们在全球有 15 个生产基地，国内的生产基地基本都是围绕着大基地，同时具备极佳的地理位置，临近高速公路和优质港口。未来我们的产能规划，会基于这些优质的布局进行。另外，就是产能弹性，从功率的角度，叶片大型化随着模具的更替会带来产能上较大的提升。公司作为行业最为领先的风电叶片企业，产能灵活性较强，技术产业工人储备最为充足，基于整体市占率目标（国内长期目标 50%以上份额）以及当期客户需求做产能调配，产能是足够的。</p> <p>Q：叶片三季度的出货环比二季度下降较多。目前来说四季度的展望是怎么样的，为什么单季度的波动在今年会比较大？</p> <p>答：今年三季度叶片出货不到 4.5GW，环比二季度有较大幅度下滑，主要还是由于七八月份风电行业需求减弱叠加部分客户半年度提</p>

前为大叶型产品备货所致，但9月份已基本恢复正常，单月出货2GW，从目前的订单和排产情况来看，预计四季度出货将会大幅提升，超过二季度。

Q: 从风电叶片生产来看，单月之间是否会比较稳定？

答:从生产角度来看，二季度以来公司叶片产业基本处于满产状态，从三季度报表来看，我们存货其实也有也有一定幅度的增长，这里面一大部分是叶片，就是在为后续的需求备货。

Q: 叶片三季度的毛利率和二季度去比是怎么样？

答: 毛利率角度，7月和8月这两个月因为需求弱了一些，没有规模效应所以毛利率下滑幅度比较大，9月份出货恢复到正常水平后，毛利率也迅速恢复到上半年水平。后续随着出货量的提升以及整合效应的凸显，毛利率预计将会保持在较好的水平。

Q: 市场担心的风机的价格，招标价格较低，风机毛利率也低，担心客户会继续压价，后续公司风电叶片的价格压力大吗？成本是否还有下降空间吗？

答: 首先，关于明年产品价格谈判尚未开始，但整体价格压力还是比较大，因为今年招标情况来看，陆海风招标价都有一定降幅，这种压力在产业链制造端传导，这就是行业的普遍现状。对于我们大型零部件企业来说，一方面我们得不断做技术创新确保产品的优势，拿到优质订单，确保整体均价相对平稳；另一方面继续践行我们的规模制造理念确保我们一直领先的成本优势，从而维持我们相对稳定的盈利能力。但对于整个行业来说，长期稳健发展必然需要产业链去进一步优化价格形成机制，推动行业建立一个能够让风电制造端各个环节至少头部企业能够赚到钱的机制。

【隔膜】

Q: 隔膜目前的产能情况以及后续的扩产情况？

答:今年我们到年底能够达到的产能应该是接近40亿平，因为我们目前几个基地的建设还比较顺利，萍乡基地已经4条线已经开始投放了，南京、宜宾到今年年底肯定出到是两条以上，像滕州和内蒙基地基本上就能够建完，所以今年我们目前的产能大概在20亿m²，到年底应该能达到接近40亿平这样一个水平。到明年上半年，应该在能够完成我们目前所有已公告项目产能的建设。

Q: 锂电池隔膜今年表现还是比较优秀的。在当前位置，比较担心价格战，三季度的单位盈利水平以及展望四季度到明年的趋势。

答: 三季度整体出货约4.5亿m²，环比二季度有10%提升，通过客户及产品结构调整依然维持单平盈利能力稳定；对于未来价格走势也不用太悲观，虽然行业产能包括我们自身产能在释放，但总体需求还是稳定增长。价格的压力也推动我们产业提前做好预案，通过调整结构以及多举措降本等各种方式做对冲，维持盈利能力的相对平稳。

Q: 行业竞争加剧，对于价格可能会有冲击，我们后期是一个什么策略？

答:今年到明年是公司产能集中释放的阶段，在这个背景下，对于我们来说最主要的任务还是要将产能变成收入，量是需要保障的。同时，公司隔膜产业核心竞争力不断提升，对于我们来说，还是得一如

既往的优化结构和持续降本来维持盈利能力稳定提升。

【玻纤】

Q:玻纤三季度吨净利的表现？在这样的一个情况下，我们了解同行的生存状态是怎么？

答:Q3 玻纤受行业淡季影响，出货环比二季度下降 2 万吨，均价也差不多下降 300 元/吨。玻纤行业现在确实是面临着一些困境，就像刚才说的，一方面是越来越多的企业不挣钱了，然后另外一方面还受到一些跨界的新进入者的冲击，往好的方面想的话，玻纤作为新材料还是很有吸引力的，无论周期是强还是弱，它的需求也是在稳步在提升，渗透率也是在提升的，带来的必然结果就是行业的产能阶段性过剩，这也解释了现在行业的现状---需求在增长，价格往下走，盈利能力减弱。短期来看，这是玻纤行业或者说巨石和泰玻这两个玻纤龙头企业必须面对的一个现实。这一轮玻纤下行周期是从 2022 年的二季度开始，部分粗纱的产品价格已经创历史新低，越来越多的企业亏损，龙头企业的盈利能力也在快速下行，这样对整个行业的新增供给其实起到了一定的约束限制作用；三季度比较特殊，三季度 7 月份 8 月份是玻纤传统淡季，9 月份开始产销率就得到一个比较明显的提升，泰玻 9 月份产销率已经爬到 100% 以上了，后续几个月的需求应该在一个比较好的恢复趋势。所以目前玻纤这个盈利对于头部企业来说的话，是一个底部区域，但是什么时候能够快速的把这个价格或者说整个盈利能力提升起来，取决于短期哪块需求能够迅速的释放出来，目前我们比较看好的就是风电和汽车。另外一个就是长期的话就得看行业什么时候能够去建起一个相对来说有效的一个产能约束机制，这也是行业正在积极在探讨的一个方向。

Q:玻纤冷修技改项目具体的时间、投向，另外除了就是这个 8 万吨的这样一个冷修技改项目，有没有其他产能的冷修计划？

答：除了前期已经公告的项目外，暂时没有其他产能的冷修计划，我们邹城基地的一条生产线，原来是 5 万吨的细纱线，窑龄已超过 8 年了，到冷修期限了。目前已过项目可研，正常的冷修项目，我们按计划提前做些准备工作。

【其他】

Q:三季度的气瓶板块的盈利情况？利润率波动原因？

答：气瓶我们整个上半年的趋势是比较好的，因为上半年我们大概挣了 1 个亿，较去年同期有 70~80% 的增长，三季度只挣了大概千万级别，核心的原因就是去年压抑的部分 CNG 重卡需求，今年上半年集中释放了，对三季度就形成影响了，整个三季度这块的贡献比较少。

Q:董事长变更的公告，这个可以给我们详细介绍一下吗？

答:这个是昨天我们董事会过的一个议案，因为我们薛总从 2011 年到公司总部，2013 年从副董事长升到董事长，到今年的话已经超过 10 年了，属于正常的工作调动。薛总离开中材科技以后，还会在公司保留董事的席位，继续为中材科技发展贡献力量。新任董事长黄再满先生大家也比较熟悉了，具备极其丰富的产业经验，从我们北玻院管科技研发，到我们的第一个孵化项目---高压复合气瓶，再到风电叶片

	<p>从总经理做到董事长，之后又到中材科技做总裁兼任中材锂膜董事长，所以无论是集团内部还是产业和行业都非常认可，也是我们中材科技新董事长的合适人选。</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>上海勤辰私募 赵亮；国金基金 吴佩苇 深圳市红筹 田珣；海南果实私募 吴浩 中国对外经济贸易信托 陈沐彤；天弘基金 杨大志 UOB 投资 韩冬伟；建信养老金 黄端、刘洋 上海明河投资 杨伊淳；朱雀基金 杨杰 睿远基金 任斯南；汇丰晋信 邹英杰 淡水泉 叶智深、谢兵；中信证券 陈朔 亚太财产保险 李志敏；国投瑞银 黄雪雨 磐厚动量(上海) 顾圣英；信达澳银 李琳娜 长江养老保险 刘畅；北京鸿道投资 谢培风 交通银行 陈澳；光大保德信基金 李峙屹 国新投资 谢杰；绿谷医药产业投资 刘思蒙 上银基金 郑众；太平洋资管 徐军平 原点资产 周文洁；长江资管 杨书权 碧云资本 杜延奕；中信保诚资管 韩宇 中邮证券 刘意纯；中欧基金 许崇晟 高毅资产 刘孟雷；上汽顾臻（上海）资管 沈怡雯 华夏基金 黄振航；长江证券 董超 大成基金 谢树铭、刘照琛、赵蓬、童若琰；摩根 侯婧、于建钰 银华基金 张伯伦；碧云资本 Frank Yao 九泰基金 邓茂、黄皓；中国银河证券 刘兰程 博时基金 刘俊诚；华宝兴业基金 毛文博 兴全基金 王坚；德邦基金 丁孙楠 上海名禹资产 陈美风；鹏华基金 曾稳钢 富国基金 黄彦东；柏杨 Sophie 上海睿郡资管 苏华立；工银安盛人寿 牛品 兴银理财 陈亚龙；安信基金 张鹏 华宝基金 普淞锐；北京风炎资管 徐余颀 East Capital 张浩；摩根士丹利华鑫基金 沈菁 东方证券 王树娟；上汽顾臻（上海）资管 沈怡雯 上海慎知资管 陆星挺；中信建投 张睿 深圳市杉树资管 袁斌；国信自营 高德强 深圳市远望角资管 王佳；上海希瓦私募 崔健铭 路博迈基金 黄道立；海南夏尔私募 朱振坤 中银国际证券资管 张岩松；广东谢诺辰阳私募 王桂兴 南方基金 余一鸣；盈峰资管 高亚洲 华银精治 龙化东；平安基金 刘杰 重阳投资 陈心；东方自营 杨卓成 北京泓澄投资 倪恩泽；兴银基金 周苏家钥 七曜资管 姚博瀚</p>

日期	2023 年 10 月 24 日
----	------------------