

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 002 号

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位	<p>机构投资者：蚌埠明道资产管理、北大方正人寿保险、北京硅谷先锋投资基金管理、北京汇涓私募基金管理、北京文博启胜投资、北京橡果资产管理、财达证券、财通基金、大成基金、东北证券、东方财富证券、方瀛研究与投资、耕霖（上海）投资管理、光大证券、国金证券、国联证券、国盛证券、国泰海通证券、国信证券、海富通基金、杭州海化鸿图投资、杭州萧山精富私募基金、昊泽致远（北京）投资、鸿运私募基金、湖南源乘私募基金、华安证券、华福证券、汇丰晋信基金、民生理财、南京证券、宁波燕创德恒私募基金、普信恒业科技发展、山西证券、上海德汇集团、上海弘尚资产、上海朗程投资、上海申银万国证券、上海喜世润投资、上银基金、深圳市国晖投资、深圳市珞瑜私募证券基金、深圳市尚诚资产、世纪证券、世嘉控股集团、泰玥众合（北京）投资、天风证券、通用技术创业投资、同系（北京）资本、西部证券、西南证券、兴业证券、英大证券、永安财产保险、长城财富保险资产、长江证券、招商证券、浙江黑岩投资、中国国际金融、中航证券、中泰证券、中银基金、朱雀基金</p> <p>个人投资者：谢**【1】、谢**【2】</p>
时间	2026 年 3 月 31 日 15:30-17:00
地点	腾讯会议

上市公司接待人员姓名	总经理王文义、财务总监熊仕军、董事会秘书王颖超
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、按照披露的研发项目：新一代超高强度碳纤维制备关键技术研究，提到的突破 T1200 级及以上超高强度碳纤维关键制备技术，目前关键性能已达标，正在研制更高性能的产品，是否意味着已经造出了 T1200 级碳纤维，在研制对应的复合材料或者 T1300 级型号碳纤维？</p> <p>东丽 2023 年 10 月披露 T1200 级碳纤维的产品和性能指标后，公司联合北京化工大学等自 2023 年立项联合攻关，参照东丽披露的技术参数，于 2024 年实现了 T1200 级碳纤维关键性能指标达标，目前的工作是在此基础上根据应用的具体要求，对材料的系统性能进行改进和提升。</p> <p>2、按照披露的 T1200 级研发项目，光威计划实现兼顾高强高模，是否意味着光威的 T1200 碳纤维复材也能应用于商业航天？T1000 级纤维产能建设？MJ 系列高模产品、T 系列高强产品在商业航天的应用区别？</p> <p>碳纤维产品是否能应用于商业航天领域需要结合终端场景的应用要求，目前就 T1200 级纤维还没有针对商业航天的应用开发。目前公司应用于商业航天的纤维包括 T700 级纤维/T800 级纤维/T1000 级纤维, M40J 级纤维/M55J 级纤维。</p> <p>T 系列与 MJ 系列两类产品应用场景差别较大。T 系列产品主要应用于商业航天固体动力、筒体或周边的碳纤维复材结构件，MJ 系列产品更多是在卫星场景应用，如星体结构、载荷结构、太阳翼结构、天线结构等。</p> <p>3、按照披露的研发项目：国产 T1100 级碳纤维工程化研制项目，目前该型号碳纤维关键性能已在工程化生产线达标，请问百吨级稳定化制备能力预计什么时候能实现？</p> <p>根据年度报告披露内容，公司 2025 年已实现 T1100 级纤维百吨级工程化批量制备。</p>

4、按照披露的研发项目：T1100 级超高强中模碳纤维在大型客机领域的应用技术，目前该型号碳纤维主题性能已达标，正在开展 PCD 审核准备工作。请问该项研发是用于 C919 型号大飞机还是 C929 型号大飞机？大飞机产品应用情况？

公司承担的该项目是有关方立项的重要项目，目前在根据项目规划有序推进，但暂时不确定对应的具体大飞机型号是 919 还是 929 再或是后期更新的型号。

关于大飞机领域的碳纤维应用，前期以 T300 级纤维/T800 级纤维为主，随着 T1100 级纤维技术的不断成熟，未来三种型号产品在大飞机上的应用或趋向于共存状态。

5、按照披露的研发项目：高强型碳纤维在**典型结构上的低成本应用技术研究，目前该型碳纤维制备工艺已锁定且性能达标。请问该型号碳纤维是 T800 级还是 T1000 级或以上级别碳纤维？

该项目的有关信息以年报披露的内容为准，没有更多信息介绍。

6、去年国内风电碳梁业务营收情况？

风电碳梁业务的国内客户业务很少，有部分打样收入，可忽略不计。

7、包头项目去年转固摊销金额？去年包头项目转固摊销+亏损合计多少金额？

去年包头项目的固定资产应转尽转，转固加摊销一年 1.6 亿元，亏损金额年报上有披露为 1.76 亿元。

8、去年新开发的新能源汽车用复材产品业务营收？

去年刚开始进行这方面的业务，主要业务在今年的业绩中会有所体现。

9、公司在商业航天领域布局经营情况？ MJ 级纤维是否扩产计划？

关于公司在该领域的业务：一、公司将纤维产品提供给下游客户，主要用于制作筒体类、压力容器类产品；二、公司可直接提供商业航天相关的复材制部件，已着手进行了相应的工作，一些部件也已实现小批量生产，但目前对公司业绩影响有限；三、为卫星场景下的碳纤维材料需求提供配套。

商业航天市场前景广阔，公司也在积极参与相关合作，但该领域尚未完全实现复材化，还需要一个过程，实现复材化后才是材料升级和替换的问题。公司已做好相应的研发和储备。

目前 MJ 系列纤维用量有限，公司有两条相关产品生产线，一条为募投生产线，另一条为后建的 30 吨生产线，随着技术成熟度的不断提高，新产线实际产能或不止 30 吨，两条产线可满足在一定时间内市场应用需求，暂无扩产计划。考虑到公司长远发展以及未来相关应用的不断扩大，未来会考虑在包头布置一条生产线，利用当地的能源优势更好的进行成本控制，但目前尚未实施。

10、2026 年碳梁业务的订单和利润率判断？

2026 年风电碳梁业务在 2025 年大幅增长的基础上仍有一定成长预期。

碳梁成本 90%取决于原材料价格，近期受市场环境的影响，产品基础原材料价格有所波动，可能会反映到纤维进而影响到产品的毛利率。

但是公司碳梁业务订单稳定，产品成熟度不断提高，产品检测能力以及整体控制能力有了很大的提升。公司作为碳梁产品的主供应商，业务不断增长并得到客户信赖关键在于对产品的质量控制、交付能力得到认可，未来公司将进一步从内部进行优化技术、提升工艺，深度挖潜，消化可能的成本不利因素，预期碳梁产品的盈利能力不会产生较大变化。

11、公司 2026 年装备产品需求及价格展望？

公司航空领域应用收入占比 38.46%，随着公司产品结构优化，真正实现全产业链市场供应，不依赖于单一领域及单一产品，该应用领域不会对公司业绩产生巨大影响。

关于合同价格前期已经披露，新型装备产品签了三年，近两年产品的量在逐步释放，价格已经锁定量价机制；T300 级纤维随着型号和需求趋于稳定甚至减少的过程，价格不会产生大的波动；下一代新产品如 T1100 级或更高级别产品还在进行相应评价、验证，尚未形成批量业务，价格比较稳定。

12、 T300 级纤维对应的 500 吨生产线规划？

该产线也可生产 T700 级高强型纤维，产品规格为 3k，市场对该规格仍有大量需求，因此仅是产线对应的产品用途和应用领域有所变化，不会对产线生产能力产生影响。

未来若大飞机成功实现国产化替代，该产线将进行部分改进和调整，承担相应生产任务。

13、 丙烯腈价格影响对纤维价格的影响？

石油价格变化导致丙烯腈价格从 7000 上下涨到了 12000 以上，丙烯腈涨价并不必然对纤维价格产生同步影响，碳纤维作为中间材料与后端应用存在连带关系，如果持续时间不长，则需要内部消化，如果持续时间较长，可能会与下游客户以及应用端一起共同面对市场变化。

14、 公司现在采购丙烯腈是否存在成本压力？

丙烯腈是一种危化品，所有公司虽然会对丙烯腈设置安全库存，但也都不会设计太多的库存，公司目前暂时还未进行新的采购，如按目前的趋势发展，新的采购可能会有一定成本压力，但丙烯腈涨价并非是供需格局影响，而是最近因突发战争引起，后期看战争走势和市场变化吧。

15、 碳纤维产品毛利率的拆分情况？产品毛利率变化的主要原因？

公司碳纤维业务按照有关规定进行合并披露，不做单一

产品层面的拆分披露。

今年毛利率变化主要由两方面因素构成：一方面公司产品应用领域由单一向多元发展，原来以航空航天领域为主，现在产品结构多元化，且今年碳梁业务增长较大，由于业务结构带来的综合毛利率下降；另一方面近年来市场竞争加剧，产品价格有一定下降。

16、包头何时盈亏平衡？后续产能规划？

目前产能仅为 4000 吨，但基础设施建造是按照万吨线进行实施。在目前产能状况下达到盈亏平衡比较困难。

后期产能主要看市场状况和产能消化情况，目前看，今明两年不会有大的增量。

17、和上工申贝合资成立民用航空器零部件公司情况与后续发展规划？

目前正在进行厂房建设，相应项目需提前启动并在公司进行实施。

从投资角度而言，相关合作是对公司业务的补充，立足公司本身扩大产品应用和市场，产生更大的协同效应，目前正在进行材料验证和小批量生产。后续将在国内生产整个机型并在国外进行交付。

18、碳纤维下游应用场景是否有实质性扩大？

碳纤维航空航天领域、新能源领域如光伏、氢能、风电等领域有所扩大。

低空经济领域目前更多是验证、取证的过程，后期还会涉及到基础设施建设、商业秘密等问题等待解决；商业航天领域随着国家政策的不断明朗，会有一个比较好的前景，目前还没有明显的应用扩展；3C 电子、机器人对比前期有了量的变化，但还没有大量释放，新兴产业的应用发展还需要一个过程。

19、海外民航景气复苏，整个海外民航市场产能是否饱

	<p>满？海外市场是否有流向国内趋势？</p> <p>国内碳纤维的市场建设能力快于应用需求扩张，但目前国产碳纤维或者复合材料要拿海外的业务，一个是基于碳纤维本身性能和两用物项的定位，会有严格管制，另外一个是要面向全球市场竞争，目前看还是有一定难度。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026年3月31日