

证券代码：601026

证券简称：道生天合

道生天合材料科技（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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>			
参与人员	单 位	姓 名	单 位	姓 名
	信达证券	武浩	长江证券	司鸿历
	长江证券	周圣钧	国诚投资	相健
	国诚投资	谢胜平	惠秀基金	杨素斌
	招商证券	沈敏迪	中信建投	卢昊
	中信建投	陶爱普	天风证券	高鑫
	申万宏源	宋涛	申万宏源	李绍程
活动时间	2025 年 12 月			
活动地点	公司会议室			
接待人员	职 务	姓 名	职 务	姓 名
	董事长、总经理	季刚	副董事长、副总经理	姜磊
	副总经理、财务负责人	施永泉	副总经理、研发总监	吉明磊

	副总经理、董事会秘书	张珈堃	战略发展部总监	苏玉芬
活动主要内容	<p>一、公司 2025 年前三季度经营情况介绍</p> <p>公司董事会秘书张珈堃向与会投资者介绍了公司 2025 年半年度及前三季度经营情况。2025 年 1-6 月，公司风电叶片用材料、新型复合材料用树脂和新能源汽车及工业胶粘剂三类主要产品的销量分别为 87,873.95 吨、14,123.03 吨及 4,065.99 吨，较上年同期增长 56.97%、45.69% 及 35.29%。2025 年 1-9 月，公司实现营业收入 269,764.21 万元，较上年同期增长 26.92%；归属于母公司股东的净利润为 15,349.60 万元，较上年同期增加 56.89%。</p> <p>二、投资者交流环节</p> <p>1、公司新能源汽车及工业胶粘剂产品的竞争优势</p> <p>在新能源汽车领域，公司产品围绕“三电系统”（电池、电机、电控）具备高强度、高抗开裂、耐湿热老化性在双 85 老化测试中可保持高达 500 小时、高导热、阻燃且能室温固化、高柔性；适合多种基材，包括不同金属/塑料粘接。具体应用包括：新能源电机的灌封保护，圆柱、方形、软包等各类电池的结构粘接与导热管理，以及电控单元内零部件的固定与密封。</p> <p>在电子用胶领域，公司产品应用于为传感器等精密电子元器件的粘接、灌封、密封及导热需求提供保护。产品具有高抗开裂性、高密封性、阻燃特性，同时拉伸延伸率超过 100%。结合低固化内应力与低线性膨胀系数的设计，能有效避免因温度变化或机械应力导致的封装失效。</p> <p>其他通用工业胶产品线具有高强度、室温固化、高耐温、低粘度及高导热等特点，同样适配多种金属与塑料的粘接。应用于广泛服务于通信设备、汽车、船舶、轨道交通、路桥工程、医疗设备及一般工业制造等多个重要领域，具有横向拓展能力和市场适应性。</p> <p>2、公司产能情况介绍</p>			

	<p>公司 2025 年上半年度：风电叶片用环氧树脂产能 8.13 万吨，产量 7.91 万吨，利用率 97.30%；高性能风电结构胶产能 0.91 万吨，产量 0.93 万吨，利用率 102.35%；新型复合材料用树脂产能 1.41 万吨，产量 1.50 万吨，利用率 106.19%；新能源汽车及工业胶粘剂产能 0.66 万吨，产量 0.47 万吨，利用率 71.33%。</p> <p>3、公司产品销售的季节性</p> <p>在风电领域，由于改性树脂在不同温度下固化的速度和效率以及固化后的成品效果有所不同，且一般在低温下改性环氧树脂系统料的灌注难度较大，因而通常气温较低的一季度为淡季，而三至四季度为旺季。同时，我国风电场建设的周期通常是年初开工、年内建设、年底竣工投产，公司下半年业务量通常高于上半年。由于风电企业发运和吊装业务在三四季度比例较高且年底通常是风电场业主内部工程考核的时间节点，风电设备的生产周期及发货时点与风电场的建设具有较高的相关性年底通常是风电场业主内部工程考核的时间节点，风电设备的生产周期及发货时点与风电场的建设具有较高相关性。</p> <p>4、公司高性能电力材料产品介绍</p> <p>公司电力业务目前聚焦在高中低压绝缘件、一二次融合绝缘件、高压套管、中低压互感器线圈、高压电容器以及变压器线圈等核心产品，整体覆盖了电力装备产业链的重要环节。</p> <p>5、2025 年国内风电与新能源汽车市场情况</p> <p>根据公开信息，2025 年 1-9 月，全国新增风电并网装机容量 61.1GW，同比上升 56.2%，截至 2025 年 9 月底，国内风电累计并网装机容量 581.6GW，占电源总装机比例为 15.6%。2025 年 1-9 月，中国新能源汽车产销分别完成 1124.3 万辆和 1122.8 万辆，同比分别增长 35.2% 和 34.9%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 46.1%。</p> <p>6、未来新能源行业的发展前景？</p>
--	---

	<p>我们认为风电发展前景依然广阔且充满潜力。国内风电装机容量保持稳步增长。随着电力领域相关政策调整，市场解读认为对风电而言反而潜在长期利好。</p> <p>过去几年，光伏装机规模显著高于风电。从最新上网电价政策看，预计未来 3 - 5 年内，两者增长关系可能发生逆转，风电有望成为新增装机的主力。</p> <p>目前电价竞标等机制对光伏项目带来一定压力，光伏行业也正通过整合产能、恢复组件价格等方式积极应对。但从源头来看，光伏新建项目数量呈减少趋势，行业整体面临调整。相比之下，风电在政策支持与技术进步双重驱动下，有望迎来更显著的发展窗口，公司也将持续关注政策与市场变化，把握行业增长机遇。</p> <p>7、中国风电整机厂出海的新趋势对公司的海外业务构成影响？</p> <p>面对中国整机厂出海带来的竞争格局变化，公司策略是依据不同市场进行不同应对。在欧美成熟市场中，欧盟《净零工业法案》设定了风电等产品的本地含量目标，其中“韧性贡献”要求直接限制了中国整机产品在招标中的使用比例。这些政策将市场竞争从价格维度转向了供应安全、产品硬实力，我们作为已深入当地供应链、产品经过长期严苛认证的供应商优势明显。另外，在东南亚、拉美等新兴市场，我们则采取灵活策略，积极适配中国整机厂的出海与本地化生产需求，作为其海外的核心材料供应商，把握全方位的增长机遇。</p>
附件清单	无