

湖北回天新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-01

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 其他_____
-----------	--

粘剂产品销量均实现稳健增长。

2025 年一季度，公司通过优化业务结构，提高经营效率，业绩向好。实现营收 10.71 亿元，同比增长 10.49%；归母净利润 8,153.56 万元，同比增长 2.73%；扣非归母净利润为 6,730.32 万元，同比增长 14.43%。其中，电子用胶业务营收效益双升，消费电子、汽车电子等细分领域高速增长；汽车用胶量价齐升，锂电用胶规模呈倍数增长，乘用车及工业用胶稳健增长；光伏硅胶销量增长、毛利率改善，持续领跑行业。

未来，公司将加大研发创新，推进数字化转型，强化产业链协同，持续提升核心竞争力，全力实现 2025 年经营目标，助推公司高质量发展。

二、交流问答环节

1、公司 24 年净利润下滑较多，尤其四季度亏损的主要原因是什么？

24 年行业竞争加剧，光伏行业内卷，产业链价格下滑较多；受外贸形势影响，光伏硅胶、背板产品毛利率下降，光伏背板业务销量同比下滑约 58%，同时背板业务相关资产计提减值约 3,992 万元，是影响公司业绩的最主要原因。此外，受新能源车降价影响锂电业务毛利率有所下滑。而公司持续加大短期和中长期研发投入，研发费用比上年同期增长约 1,671.87 万元，对应的产出期间和投入期间不匹配。

2、公司 25 年一季度毛利率同比、环比都有所提升，主要原因是什么？

主要是受业务结构优化正向影响，一季度公司电子电器及大交通板块业务发展良好，营收占比提升，毛利率相对较低的光伏业务营收占比下降；其次，光伏硅胶业务销量保持增长，毛利率有所改善，也对公司整体毛利率形成正面影响。

3、一季度公司光伏硅胶业务盈利能力有所修复，之后能否持续？公司对今年光伏行业后续发展趋势如何看，有什么应对措施？

一季度，有机硅上游原材料涨价，公司提前原材料战储、产品相应调价，光伏硅胶毛利率有一定修复。从全年来看，如有机硅价格企稳回升，公司光伏业务毛利率和利润有望继续恢复，但整体利润贡献仍需观察行业回暖节奏。

光伏产业链受原材料周期性波动、下游出口受限、行业内卷等短期影响，

利润空间被压缩。公司会采取如下举措应对：首先，持续推动降本增效，密切关注原材料价格波动趋势，根据市场趋势调整采购周期，规范采购计划，降低原材料价格波动风险；通过研发工艺降本、推动新品上量等降低成本和费用。其次，继续发挥稳定的保供优势、良好的品牌影响力、完善的服务能力等综合优势，保持在行业的市占率和龙头地位。同时，强化债权和回款管控，降低应收账款风险。

4、公司大交通板块业务近两年增长稳定，主要原因是什么？

大交通板块业务稳定增长主要有如下几方面因素驱动：（1）新能源汽车需求爆发：动力电池封装、车身轻量化等场景带动胶粘剂用量激增，公司锂电池用胶、乘用车用胶业务均实现快速增长，批量供货头部客户。（2）新技术新产品突破：公司锂电负极胶、汽车电子胶等多款产品在头部客户突破和供货，销量稳健提升。（3）产能与渠道优化：湖北宜城、广州基地等产能陆续投产，锂电用胶、汽车电子用胶产能提升，保供能力增强；商用车领域通过渠道优化、抢抓政策机遇实现业务复苏增长。

5、公司 25 年主要的资本开支项目有哪些？

目前主要是在湖北宜城基地开展的募投项目——锂电负极胶二期项目，襄阳关羽路基地配套智能化仓库建设，后续可能根据业务增速情况进行部分产品产能规划建设，主要是内部的固定资产投资，整体额度不大。

6、公司广州新工厂产能利用率情况如何？

广州新工厂建设产能约 3.93 万吨/年，自 24 年初投产以来，产能逐步释放，全年产能利用率在 60%以上，随着一季度电子胶业务高速增长，产能利用率进一步提升至约 75%，25 年预期可保持较高产能利用率。

7、公司负极胶业务 24 年推进情况怎样，25 年业务发展预期及产能情况？

公司负极胶 PAA 已形成具有一定行业领先优势的产品线，品牌效应逐步显现，销量大幅提升；负极胶 SBR 产品以标杆客户需求为导向，关键性能取得突破，销售业绩逐月提升。公司负极胶业务 2025 年有望继续快速增长，目前公司已有 PAA 产能 1.5 万吨/年，3.6 万吨/年产能在建；现有 SBR 产能约 8000 吨/年，扩建产能正在规划中。

8、公司对可转债如何规划？是否会下修股价。

	公司于 24 年 12 月披露了暂不下修转股价的公告。公司目前股价表现受多方因素影响，公司将积极做好经营，提升盈利能力，促进市值提升。后续触发转股价下修条件时，也将综合考虑公司的基本情况、市场环境、股价走势等因素对是否下修转股价格进行综合评估、决策并及时披露。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 29 日