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

	□ 特定对象调研 ■ 分析师会议
投资者关系活	□ 媒体采访 □ 业绩说明会
动类别	□ 新闻发布会 □ 路演活动
	□ 现场参观 □ 其他
	中信证券、国海证券、申万宏源证券、华创证券、银华基金、博时基金、长
	江证券自营、光大证券自营、西南证券自营、华泰资管、首创证券、国联证券、
	中信建投基金、诺安基金、中庚基金、创金合信基金、光大保德信基金、广东正
参与单位及人	圆投资、源峰基金、上海混沌投资、华夏久盈资产、景顺长城基金、北京旭芽私
员	募基金、禾永投资、北京盛曦投资、国投创业投资、七曜投资、誉辉资本、深圳
	中新融创资本、日照钢铁有限公司、乐雪资本、睿胜投资、凯华投资、深圳通和
	投资、浦银理财、路博迈基金、上海灏象资产、共青城胜帮投资、国寿安保、上
	海方物私募基金、福州三鑫资产等 40 余家机构投资者代表
时间	2025年4月28日-2025年4月29日
地点	公司会议室(电话会)
上市公司接待 人员姓名	公司董事会秘书章宏建,证券事务代表张彦,投关经理陈慧敏
投资者关系活 动主要内容介 绍	公司首先介绍了2024年主要经营业绩情况,并对机构投资者关心的问题进
	行了交流回复。
	一、公司情况介绍
	2024年,面对复杂多变的国内外经济形势与激烈的市场环境,公司在董事
	会及经营管理层的引领下,紧扣高质量发展主线,持续深耕电子、汽车、光伏等
	核心业务领域,稳步推进经营管理,展现出强大的市场韧性与发展潜力。全年
	实现营收 39.89 亿元,同比增长 2.23%;归母净利润 1.02 亿元,同比下降 65.91%。
	受光伏行业竞争加剧、产能过剩等影响,净利润承压,但电子、汽车、光伏等胶

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	т.
有)	无
日期	2025年4月29日