

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：2025-05

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他_____电话会_____
参与单位及人员	中信证券、申万宏源证券、中金公司、新华基金、博时基金、嘉实基金、中欧基金、平安基金、浦银安盛基金、泰康基金、英国保诚资管、新华养老保险、海富通基金、创金合信基金、景顺长城基金、红土创新基金、金信基金、长江资管、阳光资管、拾贝投资、上海利位投资、通和投资、景和私募基金、红杉资本、竹润投资、光大自营、恒立私募基金、睿胜投资、中柏资产、中信信托、上海混沌投资、福州三鑫资管、深圳晓扬科技投资、广宇集团等三十余家机构投资者代表
时间	2025 年 10 月 28 日—2025 年 10 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 2025 年三季度主要经营业绩情况，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 2025 年第三季度，公司紧扣“稳增长、调结构”双重目标，继续聚焦风口赛道深耕，抢市场、提份额，加速新品规划上量，实现营收、利润双增长：实现营业收入 11.17 亿，同比增长 10%，归母净利润 7,340 万，同比增长 179%，单季净利润增速大幅高于营收，盈利释放节奏加快。 2025 年 1-9 月，公司主营胶粘剂产品销量延续增长态势，电子胶、汽车胶、

光伏胶、包装胶四大核心业务销量均实现稳健增长，行业领先地位不断巩固；锂电新能源车、消费电子、乘用车、汽车电子等细分领域销量与收入增速领跑，锂电负极胶、高导热胶、UV 焊带胶、高阻隔包装胶等新产品市场拓展成效显著，共同助力公司业务结构优化，拉动整体业绩增长；公司实现营业收入 32.85 亿元，同比增长 8.49%，归母净利润 2.16 亿元，同比增长 32.38%，扣非后归母净利润 1.82 亿元，同比增长 60.37%，毛利率水平进一步提升，盈利质量持续优化。

二、交流问答环节

1、公司三季度毛利率进一步提升，主要是哪些业务提升快，后续能持续吗？

今年三季度，公司毛利率同比提升 6 个多点，前三季度，整体毛利率同比提升 4 个多点，主要是锂电、包装等业务毛利率提升，其中锂电用胶板块因负极胶上量及整体降本成效带动毛利率明显回升；海内外包装胶业务业绩稳定增长，新品上量，带动毛利率和经营效益提升；光伏胶业务通过灵活采购降本增效以及新品突破的推动，毛利率亦有所改善。后续，公司会持续推进业务结构优化及新品上量，同时把控原材料采购时点，期望推动毛利率和利润水平继续回升向好。

2、前三季度，公司汽车胶业务实现销量、销售收入稳健增长，请简要介绍增长的主要原因？

前三季度，公司汽车胶业务实现销量、销售收入同比 30%以上的稳健增长，核心原因在于行业趋势驱动、客户布局见效、产品技术突破及产能支撑有力的多重因素共振，具体如下：

（1）下游需求驱动：国内外新能源汽车产销高速增长，动力电池、整车制造对配套胶粘剂需求显著增加，为业务增长提供基础。

（2）客户结构优化与份额提升：一方面，与老客户保持稳健供货，同时新增锂电新能源车、乘用车、商用车等领域头部客户批量供货，带动销量、销售收入快速提升。

（3）产品技术突破：锂电负极胶 PAA、SBR 等新品实现批量稳定供货，锂电用胶产销同比实现翻倍增长；同时车身结构胶等适配新能源车轻量化等技术需

求升级，产品竞争力进一步增强，推动业务结构向高附加值领域升级。

（4）产能释放和交付保障：汽车胶产能逐步释放，数字化变革带动供应链管理优化，生产效率提升，保证了订单快速交付，为业务增长提供坚实支撑。

3、请介绍下公司负极胶产能建设及规划情况？

公司锂电负极胶 PAA 已有产能约 1.5 万吨/年，目前基本满产状态，尚有 3.6 万吨/年产能在建，目前主体设施建设已完工，将逐步投产，预计于明年全部建成投产，属于募投项目；锂电负极胶 SBR 已有产能约 8,000 吨/年，目前产能利用率稳步提升中，扩建产能正在规划中。

4、公司在固态电池领域是否有产品技术布局？

公司现有负极胶、导热胶等产品可用于半固态电池，覆盖电芯制造、模组封装及热管理全环节；全固态电池领域，公司正在持续市场调研和布局相关产品的研发。

5、公司电子胶产品前三季度业绩如何？主要哪些领域增速较快？增长核心原因？

公司深耕电子胶领域多年，产品广泛应用于消费电子、芯片封装、汽车电子、智能电器、电源等领域。前三季度，公司电子胶业务延续稳健增长态势，销量与收入同比提升均超 20%，其中消费电子、汽车电子等领域增速领先。

增长核心原因：（1）下游高景气赛道需求驱动，如消费电子新品迭代加速，新能源汽车产销持续高增，AI 算力需求催生芯片封装等材料需求爆发，为电子业务增长提供了增长空间。（2）技术突破与客户合作深化：公司持续加大研发投入，UV 延迟胶、导热胶等多系列产品持续突破，在消费电子、汽车电子等头部客户批量供货，份额稳步提升。（3）广州新基地投产后产能得到较好释放，实现订单快速响应与交付，为业务扩张提供坚实保障。

6、公司电子用胶产能释放情况如何，还会继续扩建吗？

今年前三季度，公司电子用胶销量新高，广州基地产能利用率约 75%，增速较快，预计 2025 年全年产能利用率继续保持较高水平，目前电子胶暂无产能扩建计划。

7、今年公司光伏用胶销量和产品价格情况如何，预计后期是怎样的趋势？

今年前三季度，公司保持与光伏行业头部客户的良好合作，同时积极拓展

	新产品测试和应用，实现光伏用胶销量同比 10%左右增长，保持行业龙头地位。受上游原材料低位、行业竞争等影响，公司产品价格处于相对低位，无较大波动。目前国家“反内卷”政策持续推进，行业竞争格局改善，产能过剩问题逐步缓解，中长期来看利于产业链价格企稳，公司也会持续通过灵活原材料采购、推进价格传导、推新品上量等措施，促进光伏业务毛利率进一步改善。 8、公司往年都会出现四季度费用高的情况，今年是否会改善？ 四季度费用问题在过去一直被关注，公司也在从费用等口径不断进行调整和优化，相信今年费用会进一步平滑消化。相比去年四季度，公司业务结构逐步优化，毛利率较之前持续修复提升，公司经营质量持续向好，且去年四季度公司计提了较大额度的光伏背板业务资产减值准备，今年资产减值对业绩的影响会大大降低。 9、公司可转债项目后续是如何规划的，是否会下修转股价？ 公司今年 7 月发了公告，6 个月内暂不下修转股价。公司市值受业绩、行业热点、政策指引等多方面因素影响，公司经营管理层会积极做好经营，通过经营提升促进公司市值的回升。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 29 日