

证券代码：300665

证券简称：飞鹿股份

株洲飞鹿高新材料技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	广大A股投资者
时间	2026年5月13日 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 章健嘉先生 董事兼总裁 范国栋先生 独立董事 朱谦先生 董事兼董事会秘书 易佳丽女士 高级副总裁兼财务总监 韩驭安先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、业绩说明会提问：1.公司2026年一季度营收和净利润分别同比增长约9%和61%，特别是净利润同比大幅增加，请分析一下主要是什么原因造成的？2.能否介绍一下在新能源领域业务的未来拓展计划和战略目标？3.公司目前的负债率达72%，是否合理，有无偿债压力、后续融资计划（定增、发债）？4.2026年亏损年做股权激励，设置了营业收入和现金流这两个解锁条件，请问这是出于什么考虑？5.上海骁光智能技术有限公司作为公司5%以上的大股东，其未来有没有退出安排？6.公司参股的苏州恩腾半导体科技有限公司有没有IPO明确计划表？7.公司未来有没有重组计划或实控人控制权变更安排？</p> <p>1、公司2026年一季度，营业收入及归母净利润较上</p>

年同期实现同比增长，其中归母净利润同比改善尤为显著。主要得益于以下几个因素：一是主营业务稳健增长，2026年一季度公司营业收入实现同比增长约9%；二是公司严格管理各项期间费用支出，期间费用同比下降，其中财务费用同比下降较为显著，主要原因为公司可转债已于2025年完成赎回，相应财务支出减少，对利润形成正面影响；三是公司加强应收账款回款力度，信用减值损失转回的金额较去年同期增加，对利润形成正面影响。

2、在新能源领域，公司将大力发展风光储等细分领域，布局多元化新能源材料产品体系。在风电领域，公司参与起草了《风力发电设施防护涂装技术规范》（GB/T31817-2025）国家标准，同时凭借优异的产品性能与服务能力，中标多个国内头部风电主机厂并承接了国内多个大型风电标杆项目；在储能领域，公司自主研发的导热凝胶产品成功斩获国内多家储能集成商的批量订单，隔热反射涂料与防凝露涂料全面应用于国内头部储能集成商及全浸没式储能系统，有效保障储能系统运行稳定与安全；在动力电池领域，自主研发的低密度灌封胶已成功应用于新能源汽车电池PACK系统，并实现批量订单。公司自主研发生产的PI高温胶带、膨胀胶带、终止胶带、PI硅胶胶带等核心品类，已全面覆盖消费类电芯、储能类电芯、动力类电芯，已得到行业头部电芯生产企业的验证和批量应用，公司凭借自主研发和生产胶带树脂，将进一步提高产品在市场的竞争力。除此之外，公司正布局算力数据中心、工业机器人、低空经济领域具有功能性涂料涂层和胶类产品，进一步拓宽产品应用领域和覆盖面。

3、公司2026年一季度，经营活动现金流比上年同期增长111.38%，归母净利润比上年同期增长60.83%，经营基本面呈现稳步改善态势，债务偿付能力亦具备一定保障基础。未来，公司将持续强化财务风险管控，积极优化债务结构，推动资产负债率维持在合理区间。关于后续融资

计划，公司将综合考虑发展战略、资金需求及市场环境变化等因素审慎研判。如有相关融资计划，公司将严格按照深交所相关规定及时履行信息披露义务，敬请以公司公告为准。

4、公司综合考虑了目前面临的宏观环境、竞争压力、业务的管理重心等因素，决定选取营业收入与经营活动产生的现金流量净额为公司层面业绩考核指标。营业收入是反映企业市场拓展、衡量企业经营成果的重要指标。公司自战略性主动收缩民用建筑市场相关业务以来，公司营业收入规模出现较大幅度下降，经过近两年的发展，公司营业收入仍处在较慢爬升期。本次激励计划设定的营业收入指标较近年的经营现状而言，具有一定的挑战性。经营活动产生的现金流量净额是衡量企业经营稳定性的重要指标。公司目前存在应收账款金额较高、周转较慢的现状，同时叠加回款中票据占比提升，经营活动产生的现金流量净额指标具有一定压力。为了引导管理层应对市场环境变化着力提升应收账款周转率、提高公司资产质量，为公司的稳健发展提供持续保障。因此在考虑相关指标的历史表现并结合公司的激励要求的情况下，设定了经营活动产生的现金流量净额指标。

5、上海骁光智能技术有限公司承诺通过协议转让取得的上市公司股份自转让完成之日起，18个月内不以任何方式直接或间接转让。

6、公司目前未直接持有苏州恩腾半导体科技有限公司（以下简称“苏州恩腾”）的股份，通过持有长沙飞鹿嘉乘半导体私募投资基金合伙企业（有限合伙）份额间接持有苏州恩腾股权。关于苏州恩腾的相关情况，还请以苏州恩腾对外披露的信息为准。请投资者注意投资风险！

7、有关公司重大事项，还请您以公司披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的公告为准。

二、请各位领导给我们简单介绍下2025年总体的业绩情况

2025年，面对新形势带来的机遇与挑战，公司管理层在董事会引领下，一方面深耕轨道交通领域，持续夯实并提升行业核心地位；另一方面主动拥抱变革、抢抓发展契机，以高效协作探索新的发展方向与增长空间，在复杂环境中稳步实现高质量发展。2025年度，公司实现营业收入5.19亿元，较上年同期小幅增长；经营活动现金流3,427.08万元，较上年同期增长136.13%。

三、今年的分红计划？

根据《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号—创业板上市公司规范运作》相关要求，结合2025年度公司亏损的实际状况，综合考虑公司后续发展需求，公司拟定的2025年度利润分配预案为：拟不派发现金红利，不送红股，不以资本公积金转增股本。

四、公司2025年收入构成情况？

2025年公司实现总营业收入5.19亿元，其中轨道交通装备行业实现营业收入为31,031.53万元，占总营业收入59.84%；轨道交通工程行业实现营业收入11,042.11万元，占总营业收入21.29%；民用建筑（含市政）行业实现营业收入6,608.12万元，占总营业收入12.74%；新能源行业实现营业收入3,166.05万元，占总营业收入6.10%。有关公司详细营业收入构成，您可以查看公司2025年年度报告“第三节 管理层讨论与分析 四、主营业务分析 2.收入与成本 （1）营业收入构成”。

五、轨道交通涂料是传统主业，今年订单和需求恢复情况怎么样？

公司已在轨道交通领域深耕多年,具有一定的市场竞争优势和优质的客户资源,目前在手订单充足。在此基础上,公司将继续深耕轨道交通领域既有客户业务和产品的基础上,同时积极推进涂料产品业务新的应用场景拓展,依托成熟的产品研发与生产技术,向轨道交通领域以外市场延伸,进一步提升公司整体经营业绩。

六、新能源光储胶、热管理胶类材料,今年销售和盈利情况如何?

在胶黏剂系列产品方面,依托自主研发核心技术,公司胶黏剂产品精准切入新能源储能与动力电池两大高增长赛道,产品适配性与稳定性获得市场高度认可。在储能领域,自主研发的导热凝胶产品成功斩获国内多家储能集成商批量订单,隔热反射涂料与防凝露涂料全面应用于国内头部储能集成商及全浸没式储能系统,有效保障储能系统运行稳定性与安全性;在动力电池领域,自主研发的低密度灌封胶已成功应用于新能源汽车电池PACK系统,并实现批量订单。在胶带系列产品方面,细分领域精准布局,拓展业务增长边界,公司聚焦电芯应用场景,自主研发生产的PI高温胶带、膨胀胶带、终止胶带、PI硅胶胶带等核心品类,已全面覆盖消费类电芯、储能类电芯、动力类电芯,已得到行业头部电芯生产企业的验证和批量应用。

七、市场竞争激烈、售价下降,公司今年怎么稳住产品价格?

一是强化产品差异化价值,突出自身产品独特化优势,避免产品陷入同质化。目前,公司可根据客户需求,通过涂料方案设计、定制化涂料研发、生产以及组织专业人员涂装施工,从而为客户提供涂料涂装一体化服务,以涂料涂装一体化服务保障产品品质,提升客户黏性;二是提升技术创新能力,实现关键原材料自主可控。公司已针

	<p>对水性涂料的关键原材料水性树脂开展专项研发, 并已实现部分核心原材料的自主、稳定供应。这不仅为高端涂料产品的国产化替代奠定了坚实基础, 更通过发挥产业链一体化与规模化协同优势, 有效平抑上游原材料价格波动的影响, 从而显著提升公司水性涂料的市场竞争力。</p> <p>八、公司在人形机器人、算力中心、低空经济新场景有布局吗?</p> <p>公司正在布局算力数据中心、工业机器人、低空经济领域具有功能性涂料涂层和胶类产品, 以进一步拓宽产品应用领域和覆盖面。</p> <p>九、未来一两年最看好的增长点是什么</p> <p>未来公司, 一是继续专注和拓展防腐防水材料等高分子材料产业: 深耕轨道交通领域防腐涂料、防水材料等业务; 积极拓展钢结构、风电、集装箱、渔船等体量较大的工业涂料业务, 释放产能。重点拓展新型电力及电力设备设施、海工装备等国产替代趋势明显领域的涂料业务, 谋划涂料板块第二增长极; 积极开拓人形机器人、算力中心、低空经济等新的应用场景, 形成公司有竞争力的且附加值高的产品体系。成为国内最专业的防腐、防水等防护系统解决方案供应商之一。二是大力发展光储胶类、胶带类材料为主的新能源产业: 聚焦热管理胶类、胶带类材料, 拓展储能、动力电池等应用市场, 构建差异化竞争优势; 谨慎择优开展光伏组件用胶类材料业务; 同时积极将涂料技术作为新能源领域材料迭代的重要抓手。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单 (如有)	无
日期	2026年5月13日