证券代码：300041　　证券简称：回天新材

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：2026-06

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
参与单位名称及人员姓名	申万宏源证券、招商证券、浙商证券、长江证券、东方证券、兴业证券、开源证券、华鑫证券、山西证券、光大证券资管、国泰君安证券资管、天风证券上海自营分公司、华福证券资管、华泰证券（上海）资管、中泰证券(上海)资管、野村东方国际证券、嘉实基金、富国基金、南方基金、易方达基金、富安达基金、东方基金、光大保德信基金、鹏华基金、国联基金、国联安基金、国海富兰克林基金、华夏基金、汇添富基金、中欧基金、中银基金、申万菱信基金、华安基金、华宝基金、华宝兴业基金、德邦基金、建信基金、华富基金、兴证全球基金、创金合信基金、海富通基金、前海开源基金、民生加银基金、泓德基金、摩根士丹利基金、浦银安盛基金、圆信永丰基金、农银汇理基金、银河基金、融通基金、平安大华基金、诺安基金、长城基金、长安基金、长信基金、信达澳亚基金、瑞达基金、睿远基金、平安基金、中银国际资管、太平洋资管、安联保险资管、中邮保险资管、东吴人寿、平安养老保险、工银理财、工银安盛资产、招银理财、信银理财、华夏理财、浦银理财、IDG 资本、巨杉(上海)资产、北京国有资本运营管理有限公司、北京磐泽资产、韩国投资信托运用、红思客资产(北京)公司、江苏瑞华投资、上海高毅资产、上海恒穗资产、上海玖鹏资产、上海鹏山资产等八十余家机构投资者代表。
时间	2026 年 10 月 30 日
地点	公司会议室（电话会）
上市公司接待人员姓名	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 2026 年前三季度的主要经营情况：受益于下游高景气赛道需求拉动，叠加新业务逐步贡献业绩，公司整体盈利水平持续提升，扣非净利润增速高于归母净利润增速、高于营收增速。2026 年第三季度单季实现营收 13.6 亿元，同比增长 21.7%，创下三季度单季营收新高；单季扣非净利润 9,328 万元，同比增长 45.75%，环比改善较为明显。业务结构方面，电子电器、汽车两大板块收入占比持续提升，其中半导体封装、锂电负极胶、消费电子、汽车电子等业务保持较快增长，业务重心持续向高附加值赛道倾斜。后续公司将继续深耕重点赛道，推进产能建设与商业化落地，稳步提升经营质量，助力公司全年经营目标达成。 投资者主要交流问答如下： **1、公司三季度营收、净利润同环比均实现增长，主要是哪些业务增长较快？扣非净利润环比改善明显，主要驱动因素是什么？** 三季度营收、净利润同环比增长，系各业务板块协同发力：锂电负极胶持续放量，电子胶保持较快增长态势，汽车胶业务整体平稳运行，光伏胶业务环比修复，各板块共同支撑本季度业绩表现。扣非净利润环比改善，源于高附加值产品放量带来规模提升和产品结构优化，叠加营运效率改善及精细化费用管控多因素共同作用带动盈利修复，主营业务经营质量向好。 **2、公司三季度收入、利润增长较快，为什么综合毛利率还是偏弱？** 基于公司业务规模扩大、周转优化、费用管控有效等综合因素影响，收入、利润实现增长；综合毛利率受原材料波动价格传导滞后、包装胶产品阶段性成本上行等影响维持偏弱，后续随着公司锂电负极胶、高端电子胶等高端业务增长上量，进一步产能优化及降本增效后有望得到改善。 **3、面对有机硅、聚氨酯等原材料价格上涨，公司目前的原料库存策略是怎样的？如何应对原材料价格波动并维护毛利率？** 库存管理方面，公司主材采购以保供为核心，通常保持一个月以上库存，辅材采购周期较短、库存量相对较低，同时实行每周动态跟踪、适度微调的管理模式。针对原材料价格波动，公司多措并举管控成本、维护毛利率：一是持续密切跟踪原材料行情，依托价格预警机制，灵活调整采购节奏及适度战略备货，平滑原材料成本波动；二是加强与供应商战略合作，优化供应商结构，实

	行重点原材料集中采购、个性原材料本地采购相结合的方式，发挥规模采购优势，有效控制原材料成本；三是在原料价格波动时，建立动态定价机制，结合生产成本、市场需求、竞争格局等因素调整产品售价，通过灵活价格传导维护合理盈利空间；四是持续推进产品迭代、工艺优化，提升高附加值产品占比，对冲原材料价格压力，稳固整体盈利和毛利率水平。 **4、公司现有锂电负极胶 PAA、SBR 产能及当前开工率情况如何？** PAA 和 SBR 是公司锂电负极胶两个系列产品。目前，PAA 现有产能为 5.4 万吨/年（其中 3.6 万吨为试生产阶段），产能处于饱和状态；SBR 现有产能为 1.3 万吨/年，产线改造升级后预计到 2026 年底提升为 1.6 万吨/年，匹配下游客户验证、订单落地进度，目前处于产能爬坡阶段。 **5、公司 7.2 万吨 PAA 与 5 万吨 SBR 扩建项目的投产计划？** 公司在建负极胶 PAA 产能 7.2 万吨，预计 2027 年下半年建成；在建负极胶 SBR 产能 5 万吨，预计 2028 年上半年建成。结合锂电用胶市场空间及公司业务规划，未来几年锂电用胶业务有望稳步上量，目前两类产品存在产能缺口，公司将依托新产能释放支撑后续业务拓展。 **6、公司电子业务三季度整体表现如何？消费电子、半导体封装等业务进展怎样？** 三季度电子电器板块整体保持较快增长，收入占比持续提升。消费电子业务延续良好增长态势，头部客户订单稳步上量；半导体封装用胶在多家客户推进测试导入，部分产品实现批量供货，当前业务体量相对较小；汽车电子智能化配套用胶稳步拓展，光模块用胶持续推进客户测试导入。公司将持续加大资源投入，推动高端电子业务稳步放量。 **7、公司电子业务（含消费电子、汽车电子）的价格传导是否存在压力？后续增速和毛利率如何展望？** 公司电子业务前三季度增速符合预期，原材料虽有一定波动，但总体影响有限，价格传导压力较小，业务总体健康。短期看，电子业务毛利率受半导体封装等高端业务导入爬坡、部分新产品研发投入较大等影响；后续随着高附加值产品逐步放量、消费电子订单结构持续优化，将带动电子胶板块盈利水平改善。 **8、公司四季度有哪些经营举措支撑年度经营目标达成？**

	四季度，公司将围绕以下四方面推进经营工作，助力年度目标达成：一是拓展高成长业务赛道，持续加大在半导体封装、光通信、低空经济等业务领域投入，推进相关业务商业化验证与突破；二是推动高增长板块产能与订单放量，把握储能、电子导热产品市场机遇，加快锂电负极胶新增产能释放，推动消费电子等业务规模提升；三是夯实业务基本盘，稳定汽车、光伏业务经营，维护并巩固头部客户合作份额；四是持续改善经营质量，优化业务结构，改善应收账款及现金流管理水平，提升整体盈利水平，为 2027 年业务增长积蓄动能。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 2 日