

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：2026-05

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_____电话会_____
参与单位名称及人员姓名	国海证券、中信证券、华福证券、国投证券、招商基金、博时基金、国海富兰克林、南方基金、德邦基金、建信基金、交银基金、安信基金、平安基金、广发基金、富国基金、圆信永丰基金、平安养老保险、融通基金、太平基金、国信弘盛私募基金、银华基金、西部利得基金、国海富兰克林基金、上海银叶投资、百川投资、东莞证券、首创证券、国投泰康信托、瑞奇期货、光大自营、美兰创投、深高投资等 30 余家机构投资者代表。
时间	2026 年 8 月 25 日——2026 年 8 月 26 日
地点	公司会议室（电话会）、上海浦东
上市公司接待人员姓名	董事会秘书章宏建、财务总监石长银、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 年上半年的主要经营业绩情况，并对机构投资者关心的问题进行了交流回复，主要交流问答如下： 1、公司上半年净利润同比增长，但经营现金流下降明显，出现背离的主要原因是什么？ 上半年公司现金流下滑属于阶段性现象，一方面受经销商授信额度和部分客户账期影响，导致现金回收有所滞后；另一方面，为应对原材料价格波动风险、保障订单稳定交付，上半年原材料备货资金投入亦有所增加，阶段性占用营运资金。公司已从 5 月起出台和推进现金流改善举措：在应收端优化客户账期管理，加快货款回笼；在应付端适当调整对供应商的付款节奏，实现收付款周期匹配；在存货端进一步优化集成计划流程，降低存货资金占用。随着各项

措施落地，预计下半年经营现金流将得到明显改善。

2、公司聚氨酯胶毛利率同比下降超 4 个百分点，主要原因是什么？

主要受两方面因素影响：一是受海外局势等因素影响，上游原材料在今年 3-4 月出现快速上涨，而下游客户价格传导存在一定时间差，尤其是汽车行业；二是宣城子公司包装胶部分产品阶段性采取委外生产模式，生产成本高于自产。以上均属于阶段性扰动影响，后续随着包装胶产能恢复和原材料价格企稳，聚氨酯胶毛利率水平有望得到改善。

3、公司在钙钛矿、光储用胶业务领域进展如何，何时能成为业绩增长点？

钙钛矿属于光伏行业前沿技术赛道，当前行业处在技术培育与市场导入阶段，商业化进程尚需一定时间周期，公司已前瞻性开展配套胶粘剂产品研发储备，并同步布局客户资源，为后续下游行业需求放量打好基础，短期内该部分业务对公司业绩贡献相对有限。

光储终端市场是更现实的机会，受益于光伏配套带来的增量缺口，未来几年有望迎来增长窗口期。公司依托长期积累的光伏客户资源优势，目前光储用胶产品已在多家行业头部客户处实现供货或测试，是光伏用胶业务未来增长点之一。

4、结合当前光伏行业环境，公司如何看待光伏用胶业务后续发展趋势，是保持平稳还是继续萎缩？

光伏用胶属于公司发展较为成熟的业务板块，前期经历过高速增长的时期，近两年光伏行业整体景气度有所下行，但公司在光伏胶领域的行业地位、客户关系及市场份额等均保持稳固，光伏用胶依旧是公司稳定的业绩基本盘之一。后续阶段，公司将依托现有产能布局，关注和紧跟下游光伏企业转型方向（如储能）以及出海国际化等发展方向，不断深化客户合作。总体来讲，光伏用胶业务预计会平稳发展，但因公司业务增长引擎转向锂电、电子、汽车等领域，光伏业务占比未来可能会逐渐下降。

5、请介绍一下公司半导体封装用胶业务目前的发展情况？

半导体封装用胶是公司电子胶板块重点布局的业务方向，公司专门成立了微电子事业部，加大资源投入，积极拓展消费电子、芯片封装等高端电子领域。目前，半导体封装用胶业务处于导入爬坡阶段，业务占比较小，公司产品包括一级底填（UF1）、一级导热（TIM1）、LID 粘接、烧结银等，产品线逐步完善，

	已在行业多家头部客户处测试或供货，具备后续增长动能。 6、介绍下公司锂电业务的发展规划及在建产能达产计划。 结合锂电胶行业的市场空间与公司整体业务规划，未来三-四年，公司锂电用胶业务有望保持稳健上量的发展态势，公司将紧抓行业发展机遇，持续加大市场开拓力度，不断提升锂电胶产品的市场份额。产能建设方面，负极胶 PAA 年底正式产能将达到 5.4 万吨/年，另有 7.2 万吨产能处于在建阶段，预计 2027 年下半年建成；负极胶 SBR 现有产能 1.3 万吨/年，5 万吨扩建产能正在推进，预计 2028 年初建成。现阶段上述两款产品均面临一定的产能紧张、供给不足的问题，随着后续新建产线产能陆续释放，新增产能预计能够得到较快消化，匹配下游客户不断增长的订单需求。 7、今年整体汽车行业偏弱，公司汽车胶板块仍然实现增长，毛利率也还不错，背后主要是什么驱动？后续能否延续增长势头？ 公司汽车胶板块收入实现稳健增长，毛利率表现良好，整体跑赢行业增速。一方面锂电业务贡献突出，锂电负极胶等产品快速上量，成为重要的增量来源；另一方面乘用车拓展成效显现，焊装胶、底涂等产品陆续在头部车企导入和实现批量供货。高附加值产品占比提升，产品结构不断优化，同时叠加供应链精细化管理、数字化变革提效等，共同支撑板块收入与盈利水平。后续随着锂电负极胶业务持续拓展放量、高端车企配套用胶进一步复制上量，汽车胶板块有望延续稳健增长态势。 8、电子胶行业市场空间、国产化率情况如何？未来公司电子胶业务还能保持目前增长趋势吗？ 国内电子胶市场空间广阔，赛道呈现结构性分化。中低端领域国产化率较高，半导体封装等高端胶领域国产化率偏低，进口替代空间较大。后续公司将以微电子事业部为载体，持续完善半导体封装等高端电子领域用胶产品线，加大研发和市场资源投入，加快头部客户测试验证和多品类导入，稳步推进进口替代。现阶段电子胶板块增长势头良好，中长期看，国产替代红利以及高端新品加速推进落地，有望为未来业务持续增长提供支撑。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 8 月 27 日