

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：2021-02

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	财通证券 研究员朱乾栋 国盛证券 分析师罗雅婷 国金证券 化工首席分析师陈屹、分析师王明辉 国信证券 投资经理杜杨 海通证券 研究员李智、海通证券资管 研究员李晨 上海证券 化工分析师洪麟翔 申万宏源 分析师马昕晔 德邦证券 行业分析师谭宇 东吴证券 分析师王春雨 申港证券 投资经理张弛 太平洋保险资产 投资经理沈维 兴银基金 基金经理袁作栋、林德涵 长江证券 研究员张俊 浙商基金 行业分析师景微、基金经理陈鹏辉 华安基金 研究员张瑞 中金公司 分析师裴孝峰、傅锴铭 中信资本 基金经理黄培锐 北京神农投资管理股份有限公司 研究员李昊 瀚伦投资 投资经理王柱峰 翀云投资 投资总监俞海海 东方马拉松投资 研究员赵嘉 复星保德信人寿 投资经理李心宇 宽潭资本 合伙人周天羽 坤实资本 投资经理程枫 绿地金融控股集团 研究副总监郑琢璞 润多资产 研究员马璐 厦门普尔投资 投资经理左奕韦

	上海复需投资管理有限公司 基金经理卢振寅 上海海宸投资 投资经理彭耀民 上海国际信托有限公司 高级业务副总裁徐建春 上海甄投资产 投资经理朱庆新 上海混沌道然资产管理有限公司 研究组长邓亚锋 上海集元资产管理有限公司 研究总监王海军 深圳正圆投资 基金经理张萍 深圳市红筹投资有限公司 研究员王之栋 卓复投资 研究总监朱元 标朴投资 投资经理周明巍 安稳资本 投资经理张一凡 上海商智投资 研究员杨寒君 苏州云阳宜品投资管理有限公司 研究员周帆 正煊资本 基金经理王超 等 50 余名机构投资者代表及个人投资者周启增
时间	2021 年 4 月 20 日
地点	上海回天新材料有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事长章锋，董事、总经理王争业，董事章力，副总经理赵勇刚，财务总监文汉萍，投资总监田海东
投资者关系活动主要内容介绍	公司总经理介绍了公司 2020 年度及 2021 年一季度经营情况、财务状况及未来发展规划等，与会董事、高管等与投资者进行了交流，主要问题及回复内容如下： 1、贵司今年消费电子用胶业务进展如何？ 答：消费电子领域大多使用陶氏、富乐等进口胶粘剂，随着国内 5G 装机量的提升，回天高分通过 HW 审厂后头部效应明显，现正逐步与小米、oppo、vivo 等客户开展合作，形成了很好的标杆效应，预计今年销售额会成倍增长。 2、能否介绍下当前回天产品在新能源汽车动力电池应用的现状和进展？ 答：新能源汽车动力电池用胶是公司的主赛道之一，公司非常重视这个行业，也在这一块投入了大量的研发资源，目前已经取得了一些进展，具备了系列化的产品，已经取得行业内头部客户的供应商资质，且进入批量供货阶段，预计未来将高速增长。 3、公司今年的产能利用率如何？公司未来产能规划？ 答：公司 2020 年产能利用率达到 80%以上。公司根据对行业发展趋势和前

景的判断，结合公司发展战略规划对产能提升进行提前布局，2020 是回天的产能布局年：宜城工厂去年投产，今年月度产量会比去年增加 50%左右； 新能源光伏硅胶去年新增 1.87 万吨年产能投产；广州回天通信电子新材料扩建项目正在加紧推进建设，达产后预计产能会扩大到约 4 万吨，为应对 ICT 客户做产能储备；湖北改性环保型胶粘剂迁建项目新增产能为新能源汽车动力电池用胶等产品做准备。

4、在光伏行业 10.07 亿元营业收入中，公司太阳能电池背膜和胶粘剂分别占多少？

答：光伏硅胶是绝对领先的产品，2020 年营收约 6 亿元；太阳能电池背膜 2020 年营收约 4.05 亿元，比上年同期增长 59.32%。光伏行业产品营业收入整体同比增长 32.72%。

5、光伏玻璃对于公司太阳能背板是否形成冲击？透明背板上量之后的毛利率变化情况，未来怎么面对行业竞争？

答：太阳能背板、光伏玻璃各有优势，组件尺寸多元化，光伏玻璃很难做各种尺寸的切换，成本比较高，扩产受国家政策限制，透明背板解决了透光率的问题，成本优势比较明显，产能和性价比高。公司透明背板在下游标杆客户放量明显，透明背板上量后公司太阳能背板产品的毛利率会大幅提高。从行业发展趋势来看，光伏行业未来十年将保持高速增长，光伏玻璃和透明背板会长期共存，从透明背板的测试数据来看光伏组件企业认同度较高，未来 1-2 年切换速度会加快。

6、请介绍一下公司主要的高端应用领域都有哪些？

答：公司主要的高端应用领域集中在电子和大交通板块，包括 5G 通信、消费电子、新能源动力电池、智能电器、汽车轻量化等领域，目前这些毛利超过 40%的板块总营收大概在 2.5-3 亿元，未来我们的规划是实现这些高端领域占营收比例超过 40%。胶粘剂行业国内 1000 多亿元、全球 3000 多亿元的市场空间，国际巨头占据绝大多数的高端领域，对于国内企业来说，进口替代还有巨大的发展空间，而回天作为国内工程胶粘剂龙头企业有着诸多竞争优势。

7、公司主导产品为有机硅胶、聚氨酯胶，聚氨酯胶是否会面临行业竞争？如何应对？上游成本有压力，对公司利润是否有较大影响？

	答：聚氨酯胶行业竞争比有机硅胶低，目前公司聚氨酯胶粘剂主要应用在软包装、汽车等领域，软包装胶公司已经进入行业第一梯队，产品结构逐渐优化，高毛利产品占比提升；汽车制造用聚氨酯胶，国内生产企业比较少，竞争对手主要是外资企业，电子灌封、导热导电方面，公司也已形成较强的竞争优势，国内竞争对手较少。公司与多家供应商建立了战略合作关系，公司规模采购优势明显，且公司会根据市场形势适当调整产品价格，向下游传导，降低公司成本压力。 8、公司在外延并购这方面具体方向是哪些？有哪些进展？ 答：公司外延并购主要围绕胶粘剂和密封、导热、导电三个方面形成整体解决方案，围绕大电子、大交通进行布局。近两年收集了很多标的，目前正在持续跟进中，如有实质性进展，公司会按照相关规则要求及时披露。 9、公司与恒信华业是否还有合作？ 答：公司与恒信华业签署战略合作协议后，双方一直保持沟通交流，并在双方目标市场、目标客户、上下游投资并购方面都有合作，2021年将会继续深化，主要是在ICT领域的并购标的的选择、产业客户的深入拜访中提供指导和支持。
附件清单（如有）	无。