

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：2021-06

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	北京高华证券有限责任公司：执行董事 施璇，分析师 宋畅、周鑫 3W Fund Mgmt Ltd - Hong Kong: Huifan Wu Visione Asset 和谐汇一：chen ZHAO Yiheng Capital Mgmt LP 毅恒控股：Kitty Yan 等约 6 名机构投资者代表
时间	2021 年 11 月 3 日
地点	电话会议、上海回天新材料有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	投资总监田海东，投关经理陈慧敏等
投资者关系活动主要内容介绍	简要介绍了公司 2021 年前三季度经营业绩、财务状况、未来布局规划等，并对投资者关心的问题进行了交流回复，主要问答内容如下： 1、光伏硅胶和背板这两个市场，公司如何展望？ 答：今年前三季度，公司光伏新能源行业实现营业收入 11.6 亿元，同比增长 56.29%，创历史新高，其中，光伏硅胶销售收入同比增长 80.52%，太阳能电池背膜销售收入同比增长 25.05%。 根据中国光伏行业协会 CPIA 预测，2021 年全球新增装机达 150GW-170GW，我国新增装机规模 55-65GW，“十四五”国内年均光伏新增装机规模 70-90GW。在“碳达峰、碳中和”目标的推动下，以光伏为代表的可再生能源前景可期，胶粘剂作为光伏行业的重要辅助材料之一，新能源行业的持

续健康发展将为光伏胶粘剂龙头企业带来更广阔的市场空间。所以无论从行业发展趋势还是国家政策来看，光伏行业未来仍将保持高速增长，光伏市场未来仍然值得期待。

公司作为光伏胶粘剂、新材料的龙头企业，光伏硅胶的全球市占率已超过40%，与光伏组件前十大厂商均实现稳定合作，透明背板等新产品不断推广，公司产品的品牌、质量、技术创新、产能规模等综合优势显著，将在光伏行业快速发展中充分受益。

2、公司在新能源汽车板块的进展如何？今年预计能达到什么规模？

答：在动力电池领域，公司最早是涉足 PACK 包，涉及的胶种比较多，包括电芯和电芯之间，电芯和底座之间，电芯和盖板之间，电池箱体等的粘接、密封以及导热，在这块公司有非常成熟的技术，产品主要包括聚氨酯结构胶、导热结构胶、导热硅胶等，现在也在向更新的更核心的负极胶等产品拓展。

动力电池领域作为公司重点应用领域，公司前期做了大量技术上的布局和储备，资源投入较大，目前与 CATL 在 PACK 用胶、负极胶、三防漆等多种产品上均实现了合作，今年上半年超预期的实现了两条产线应用，上量速度加快，目前合作的两条产线工艺稳定运行，在正常供货中；近期公司电芯负极胶达到其软包动力电池技术认证指标，公司也在争取更多的合作业务和机会。另外我司在比亚迪刀片电池导热胶新项目中成功中标，获得首条产线上线机会，预计下半年会随着其产线正式投产而应用；在亿纬锂能保持结构胶、导热胶独家供货，销量稳定提升。预计今年动力电池用胶业务营收将达到 4-5 千万元，未来随着动力电池新技术和新产品的上量，这些标杆客户的用胶量将大幅增长，我司将通过标杆客户效应成功复制到其他客户，我们有信心凭着多品种的综合解决方案和行业龙头地位的竞争优势，未来在这个市场实现较快的增长。

3、电子胶有多大的市场规模？贵司在电子领域的进展情况如何？

答：公司电子电器用胶主要应用于通用电子、微电子（5G 通信、消费电子）、家用电器等细分行业。今年 1-9 月公司电子电器用胶业务实现营业收入 3.43 亿元，同比增长 47.86%。公司在 5G 通信、消费电子板块增长比较快，与通信电子全球标杆客户 HW 合作进展顺利，公司产品已成功导入其车载、能源、逆变器等多个领域，目前供货放量提速，应用范围和产品种类进一步扩大，未来拥

有更大的发展空间。同时，公司高性能有机硅胶、导热胶、三防漆等产品大幅替代进口产品，目前公司多系列产品也成功复制导入中兴、小米、闻泰、华勤等客户，开始上量，公司将继续聚焦行业标杆客户突破。

4、由工业胶转向做电子胶，在技术上有哪些难点？

答：电子胶相对于工业胶，产品生命周期短，升级换代快，对热、电、磁、光学等性能要求高，因此要求具备较强的技术储备和对电子行业的深入理解，具备快速提供解决方案的能力。同时，电子胶粘剂涉及各个材料门类，单一材料不能满足客户不断变化的需求，要求公司具备全品类的胶粘剂研发能力。

5、今年因为疫情影响，很多企业出口业务受阻，请问贵公司的情况如何？公司胶粘剂等产品出口收入占比多少？增速多少？

答：公司海外市场布局目前主要集中于东南亚、中东、韩国、台湾等区域，产品主要应用于新能源、电子、软包装等领域。在国外疫情持续蔓延的形势下，今年 1-3 季度，公司聚焦优势行业，逆势实现出口业务收入 2.08 亿元，占公司整体营收的 9.2%，同比增长 75.93%，保持较快增速。

6、今年三季度特别是 9 月份以来，上游硅胶等原材料暴涨，请问贵公司采取何种措施应对上游原材料上涨带来的压力？

答：在主要原材料价格大幅上涨的严峻形势下，公司准确研判形势，敏捷经营快速响应市场变化，通过多种策略有效应对降低了原材料暴涨带来的影响。一方面，公司和上游供应商战略合作，进行原料战略储备，全力保障原材料供应，确保战略客户正常生产经营。另一方面，公司启动全方位涨价策略，各主要业务板块连续五轮提高产品价格，并持续提升产能，高质量保证市场供应。9 月份主要原材料价格处于历史高位，对我们而言是挑战也是机遇，公司逆势实现销售收入、利润创单月历史新高，毛利率明显回升，创今年前九个月最高，市场份额进一步提升，公司产品涨价效应得以有效体现。同时，公司通过研发降本、内部挖潜降耗等多项措施并举，保障公司利润。在打通产业链，保供涨价稳定经营同时，公司在光伏新能源、动力电池、新能源汽车、通信电子等主赛道继续强化布局，精耕细作，在前三季度，这些主赛道逆势快上，市场份额和价值大幅提升，营收持续增长，打开成长新空间。

7、公司对四季度的毛利率、盈利能力展望？

	答：今年在有机硅等原材料大幅上涨的情况下，公司 1-9 月销量同比增速 30%以上，实现量价齐升。因为第二期员工持股计划股份支付费用计提和原材料上涨等压力，对公司毛利率和利润有一定影响，但从三季报可以看出我们内部进行的一系列产品涨价、研发降本等低成本能力建设等措施还是富有成效的，抵制了 9 月以来原材料的快速上涨，仍旧稳居行业龙头地位。今年 9 月有机硅原材料最高时达 6.3 万元/吨，近期已经降到约 4.3 万元/吨，随着有机硅等原材料的大幅降价，由于产品降价的滞后性，这将给我们带来非常大的市场机会。同时，胶粘剂下游企业对成本不敏感，我司六大学科中高毛利和高附加值产品在整个产品结构中占比也在进一步提升。有了这几个方面的保障，公司在后续一段时间毛利率、效益会有比较好的体现。
附件清单（如有）	无。