

证券代码：301683

证券简称：慧谷新材

广州慧谷新材料科技股份有限公司

慧谷新材 2025 年度业绩说明会

投资者活动记录表

编号：2026-01

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	慧谷新材2025年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026年5月21日 15:30-16:30
地点	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “云访谈”栏目
公司接待人员姓名	主持人：慧谷新材 董事长、总经理：唐靖 董秘：杨海朋 财务总监：李思琦 独立董事：吴刚 中信证券 高级副总裁、保荐代表人：戴顺
投资者关系活动主要内容介绍	<b>1.请问，公司如何看待公司所处行业未来发展趋势？</b> 答：1、国家政策大力扶持，行业保持快速增长：功能性材料行业是宏观产业结构升级的重要基础，也是发展新兴产业的先导。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

中明确提出“聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能”。国家的政策导向对行业的发展有巨大的指导作用，国家政策支持战略性新兴产业将能得到更多的政策、资金、技术支持，为行业创造良好的发展空间，对有自主创新能力、研发制造能力的企业快速发展提供了产业政策保障。

2、国产品牌技术升级，进口替代市场空间广阔：当前，在国内新能源汽车、屏幕显示、消费电子等产业快速发展和强调独立自主可控的背景下，从产品交期、供应链保障、成本管控及技术支持等多方面考虑，原材料进口替代的需求十分强烈，国内功能性涂层材料企业迎来了重大的发展机遇。国内企业通过多年技术沉淀、研发突破，在功能性涂层材料细分领域已取得长足发展，部分产品性能、规格已达到国际先进的技术水平，而且在响应速度、配套服务、定制化研发等方面具备更显著的优势，具备了较强的综合实力及进口替代能力。随着国内企业研发实力的不断提高、技术工艺经验的不断累积，国内企业的竞争实力将持续增强，实现进口替代，发展成为具有国际竞争力的功能性涂层材料企业潜力巨大。

3、应用领域扩大，产品技术要求提升：功能性涂层材料除了在家电、包装等传统领域获得广泛应用外，在新能源电池、显示、电子、航空航天等战略性新兴产业领域也开始得到广泛使用。上述产业在国家政策的扶持和科技创新的驱动下蓬勃发展，市场规模不断扩张，对于上游功能性涂层材料的需求也逐年增长，有效地带动了功能性涂层材料市场的快速发展。

4、同时，随着下游应用领域产品不断迭代更新、应用方式的不断创新，与下游需求相契合的高性能、多功能的功能性涂层材料将成为未来行业的发展趋势。下游应用持续迭代的需求将对行业内企业的研发能力和专业化水平提出更高的要求，为功能性涂层材料提供了新的发展空间，市场前景广阔。

## **2.请问当投资者的利益和企业利益相冲突时，你们会怎么办？**

答：企业的良好健康发展是一切的根本，我们将全心全意致力于如何在市场上可持续的成长，如何将企业做的更好，我们相信公司和投资者的目标是一致的，都是为了企业能够更大，更强。

## **3.公司的业务平台是 1+1+n,和招股书相比，现在这个 n 有哪些业务领域的拓展？**

答：公司“1+1+N”产业布局体系中的“1+1”是指功能性树脂技术平台和涂层材料技术平台。公司依托上述 2 个技术平台成功开发具备光学调控、导电导热、力学增强、防腐耐候等多元特性的涂层材料体系，并应用于家电、包装、新能源、电子、航空航天等多元下游应用场景。现阶段，公司在原有产品应用领域的基础上，进一步在数码喷印、固态电池、钠电池、三元和消费类钴酸锂电池、换热器铜管/铝管表面处理、无氟型纸质包装等领域进行拓展。

**4.今年集流体涂料这一块是否可保持往年的高速增长状态？**

答：受益于新能源汽车和可再生能源行业的发展，我国新能源动力电池和储能电池市场保持高速增长；且，因磷酸铁锂电池在安全性、循环寿命、材料成本方面具备优势，其能量密度和低温性能的劣势通过电芯结构设计和电池加热系统得到了有效改善，在动力电池领域，磷酸铁锂电池渗透率及装机规模均快速增长；同时，以三元锂电池为主的海外电池企业加速磷酸铁锂电池的布局。公司已全面覆盖了外购集流体涂层材料的国内主要电池厂商，在开拓国际主要电池厂商方面也已取得阶段性进展。2025年，公司新能源业务实现营业收入14,801.26万元，同比增长74.39%；预计2026年仍会保持较好的增长。

**5.公司2025年研发费用达6,809.97万元，2026年一季度研发费用1,939.54万元，同比持续增长。请问公司研发投入的重点方向除已布局的航空航天、新能源、光电显示外，是否在半导体封装材料（如高端绝缘涂层）、生物医用材料、量子计算相关材料等前沿领域有技术储备或初步探索？未来3年研发费用占比目标是多少？**

答：公司未来研发投入一方面继续在家电、包装、光电、新能源、航空航天等领域进一步加大投入，另一方面将在消费电子、新型显示等领域拓展新的产品和应用。未来3年研发费用占收入比例预计在6%~8%之间。

**6.公司航空航天特种涂层业务2025年上半年收入达1902.22万元，同比增速超300%，成为最亮眼的新增长极。请问该业务目前已实现量产交付的具体产品类型（如耐高温绝缘涂层、热控涂层、防腐蚀涂层等）有哪些？已进入哪些商业卫星、运载火箭或国产大飞机客户的供应链体系？预计2026年该业务收入规模和增速目标是多少？**

答：该业务目前已实现量产交付的产品类型为表面防护高耐热涂层材料；因客户保密要求，客户信息不便披露；预计2026年该业务收入将保持稳定。

**7.清远年产13万吨涂料树脂现在是否已经全面生产了。今年产能这一块和去年相比，加上清远的总的产值相对于去年预估能增加多少**

答：清远慧谷新材料技术有限公司年产13万吨环保型涂料及树脂扩建项目已于2025年开工建设，公司将稳步实施、分期建设、并分批达产，预计2026年底会有部分产能验收投产，具体增加产能需根据项目实际验收情况确定。

**8.请问公司产品在原材料成本价格上涨的情况下，毛利率会受到多大程度的影响？**

答：针对原材料上涨，我们采取了以下应对措施：一是多元化采购渠道，避免依赖单一供应商，通过国内外多渠道采购降低风险；二是组建专业团队分析行业动态、政策变化和供需关系，提前判断涨价信号

	<p>并锁定成本；三是推进材料替代，提升原材料中自产树脂比例；四是在成本大幅上升时，与客户协商调价，分摊压力，公司正在与客户协商调价中。2025年一季度公司产品毛利率为42.76%，2026年一季度公司产品的毛利为43.00%，保持稳定。</p> <p><b>9.当前在原油价格大幅上涨的背景下，公司合同是否有调价条款？当前公司的整体毛利率与一季度或去年同期相比，是否保持稳定？</b></p> <p>答：针对原材料上涨，我们采取了以下应对措施：一是多元化采购渠道，避免依赖单一供应商，通过国内外多渠道采购降低风险；二是组建专业团队分析行业动态、政策变化和供需关系，提前判断涨价信号并锁定成本；三是推进材料替代，提升原材料中自产树脂比例；四是在成本大幅上升时，与客户协商调价，分摊压力。公司与主要客户的合同一般会有调价条款，公司正在与客户协商调价中。2025年一季度公司产品毛利率为42.76%，2026年一季度公司产品的毛利为43.00%，保持稳定。</p> <p><b>10.2025年航天收入大概是多少</b></p> <p>答：公司航空航天涂层材料主要用于航空航天器防护外壳表面处理，耐热温度超过1,000℃，在极端环境下仍保持优异的绝缘和防护性能。随着我国商业航天的快速发展及卫星发射需求快速增长，推动了航空航天器生产需求的提升。2025年，公司该业务营业收入为3,170.21万元。</p> <p><b>11.公司产能利用率已超100%，请问公司如何做好生产安排？</b></p> <p>答：公司主要根据销售预测及订单确定生产计划，生产部门根据销售订单需求向仓库提取生产所需材料并安排生产；同时为了确保供应稳定以及提高对客户需求的快速反应能力，公司也会结合客户需求及市场行情预测，对需求较高的常规通用产品适当备货。公司生产线的自动化程度高，采用MES制造执行系统、DCS生产自动化系统，控制物料投入和监控生产过程，从而实现对产品质量和性能的管控；借助信息化管理系统进行生产订单生成、车间物料领取、生产过程控制、产品检测入库，保障产品持续高效交付。</p> <p><b>12.请问公司在制定经营方针的时候，更多考虑的是短期收益还是长期发展？</b></p> <p>答：我们在制定经营方针的时候会尽量平衡长期发展与短期收益之间的关系。</p>
附件清单	无
日期	2026年5月21日