

证券代码：002838

证券简称：道恩股份

山东道恩高分子材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-008 号

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
活动参与人员	道恩股份董事、总经理：田洪池 道恩股份副总经理、董事会秘书：王有庆 道恩股份副总经理、财务总监：邹远勇
时间	2025 年 11 月 7 日 15:00-17:00
地点	道恩股份会议室
形式	网络交流
交流内容及具体 问答记录	公司于 2025 年 11 月 7 日（星期五）15:00--17:00 在“全景•路演天下”（http://ir.p5w.net）举行 2025 年第三季度业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行。业绩说明会问答环节主要内容如下：

1. 公司在市值提升上是否有计划和举措？

答：投资者您好！公司于 2025 年 9 月发布《市值管理制度》，旨在以合规经营和内在价值创造为基础，建立长效组织机制，实现公司价值最大化与股东财富增长并举。具体将通过四大核心举措推动价值协同增长：一是，筑牢价值创造根基，以主业深耕为核心，通过内生增长与外延并购结合的路径强化竞争力，从根本上提升资产质量和盈利能力。二是，完善权益与回报机制，明确每年最低分红比例，积极实施分红并适当提升分红次数和比例，适时开展股份回购、股东增持、股权激励，增强投资者信心，维护市值稳定。三是，强化合规信息披露与价值传递，严格遵循“真实、准确、完整、及时、公平”原则，通过业绩说明会、机构调研、互动易等多渠道，主动披露 DVA 材料测试、机器人材料突破等核心价值信息，引导投资者正确认知公司价值。四是，进行资本运营，根据发展需要开展合规再融资，优化资本金配置；必要时剥离非核心资产，集中资源聚焦高增长领域，同时审慎引入长期战略投资者，优化股权结构。感谢您的关注！

2. 公司在建的具体产能有哪些，未来可以预见营收增长的发力点是什么。

在建产能未来预计投产时间点

答：投资者您好！公司正积极通过内生产能建设和外延并购，为未来增长储备动能。未来公司将陆续投产 PCTG、TPU、DVA 等产品。感谢您的关注！

3. 公司 2025 年前三季度业绩有何表现？

答：投资者您好！2025 年前三季度公司营收与净利润增速呈现稳步提升态势。其中，2025 年前三季度实现营业收入 44.56 亿元，同比增长 18.23%；归属于上市公司股东的净利润 1.31 亿元，同比增长 32.96%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.22 亿元，同比增长 46.07%。基本每股收益 0.28 元。进入三季度，公司业绩延续了稳步增长的态势，其中，第三季度单季实现营业收入 15.74 亿元，同比增长 8.84%；归属于上市公司股东的净利润 4654.95 万元，同比增长 48.19%，基本每股收益 0.09 元，感谢您的关注！

4. 公司在绿色低碳和可持续发展方面有哪些战略布局和成果？

答：投资者您好！多年来，道恩股份持续践行“让可回收的塑料制品更容易回收，让不易回收的塑料制品更容易降解，让不可降解的材料绿色低碳”的理念。公司积极参与再生循环 PCR 技术标准制修订，响应国家可持续发展的号召，大力开发 PCR 材料，“再生塑料高值化循环利用项目”荣膺橡塑行业“高值化再生技术创新奖”。与海尔合作共同成立了青岛海尔环保材料科技有限公司，专注于环保材料的研发与应用，加速进军循环产业蓝海。公司还打造出可降解 PBAT 一体化产业链，打通了上游原料 PBAT 基材、中游改性可降解材料和下游可降解包装制品全产业链条，实现了从源头到制品一体化布局，产品能够有效解决白色污染问题，赋能低碳新生活。此外，公司生产的 TPV 是一类替代传统橡胶的新型高分子材料，是传统橡胶的升级品种，是一种石油节约型、能源节约型的可持续发展的“绿色”高分子材料，可以替代传统橡胶，解决橡胶工业“黑色污染”和“难回收”的问题。这些布局不仅响应国家“双碳”目标，也为公司开辟了新的增长空间。感谢您的关注！

5. 年报显示，公司净利润增速显著高于营收增速，有何驱动因素吗？

答：投资者您好！公司净利润增速高于营收增速，主要原因如下：一是，得益于国内宏观经济延续稳中向好发展态势，更加积极有为的宏观政策发力显效，“以旧换新”政策提振消费需求，新领域投资需求增加，新材料行业持续向高端化、绿色化、智能化方向迈进。智能汽车、新能源、人工智能、人形机器人、低空经济、5G 通信和新基建等战略性新兴产业的高速发展，为公司持续高质量发展注入强劲动能。二是，产品结构持续优化，多元业务协同发力。首先，基于公司在改性塑料领域的技术积累与客户资源优势，以及受益于国家以旧换新促消费新政的推动，带动改性塑料需求大幅提升。其次，公司依托硫化、酯化、氢化、改性四大技术平台，在热塑性弹性体赛道持续突破，为业务增长提供了技术支撑。再者，随着下游家电、电子行业的复苏，色母粒业务也是公司业绩增长的重要抓手。更重要的是，公司 DVA、机器人材料、TPV 等新兴业务实现新突破。三是规模化效应逐步显现，安徽博斯特并入报表后与本部形成协同，主要产品产能利用率保持高位。四是成本管控见效。感谢您的关注！

6. 公司现金流压力大吗？将通过哪些库存缓解？

答：投资者您好！公司资产负债率属于正常水平，现金流压力不大。公司库存有订单保障。感谢您的关注！

7. 今年公司进行了年中分红，未来的分红情况规划或展望？

答：投资者您好！公司始终高度重视为股东创造价值，并坚持与股东共享经营发展成果，近三年累计现金分红（含回购股份）2.05 亿元，2025 年 8 月审议通过中期分红方案。公司制定每年最低的分红比例，积极实施分红并适当提升分红次数和比例，通过提升股东回报，让长线投资者有明确的预期，培养投资者对公司长期投资理念，吸引长线投资资金。未来，公司将继续围绕“质量回报双提升”战略，通过聚焦主业、创新驱动、优化治理、强化回报等举措，提升公司核心竞争力和投资价值，在此基础上，公司结合企业可持续发展与股东合理回报，制定稳定的分红方案，力争为股东创造更大价值。感谢您的关注！

8. 请问贵司与西安交通大学的关于低空航空器的合作有没有进展？

答：投资者您好！公司强势进军高端技术领域，与西安交通大学深化低空经济领域合作。目前正在稳步推进中。感谢您的关注。

9. 年内合作方会发布关于 DVA 材料的轮胎产品吗

答：投资者您好！DVA 产品在轮胎业属于颠覆性的产品，需要大量的验证工作，目前与合作方按计划稳步推进中，相关测试工作属于商业秘密，合作方数据公司不便于对外公告。感谢您的关注！

10. 请问公司道恩钛业的收购情况

答：投资者您好！道恩钛业并购重组审计基准日更新到了 2025 年 6 月 30 日，对草案及摘要进行了修订，请您查阅公司公告。感谢您的关注！

11. 公司在机器人材料领域有何实质性进展和技术突破？

答：投资者您好！目前人形机器人正在如火如荼的发展过程中, 公司有应用到机器人制造上的改性材料, 如机器人手臂尼龙材料、合金材料, 热塑性弹性体可以应用于机器人仿真皮肤, 未来对公司业绩起到积极作用。道恩股份机器人材料研发聚焦在多个方向：一是超软人工肌肉 TPE, 邵氏硬度可达 0A, 具有超软、优异弹性、表面干爽无滑腻感等特点, 可用于机器人关节驱动等核心部件；二是人工皮肤 SiTPV, 肤感强、强度高, 能够提升机器人与人类交互的舒适度；三是导电 TPE, 电阻率低至 $10\ \Omega \cdot \text{m}$, 有望在机器人上直接印刷电路, 大幅减少甚至取消机器人上电缆使用, 降低机器人制造成本并提升灵活性；四是温感变色和光感变色 TPE, 可实现机器人面部表情变化的仿真, 大幅减少传感器应用, 推动机器人从昂贵、笨重的展示机向灵巧、低价的民用产品转型。感谢您的关注！

12. 公司的研发体系和技术优势具体体现在哪里？

答：投资者您好！公司是国家级高新技术企业, 拥有四个国家级研发平台, 公司于 2006 年研发出国内第一条拥有自主知识产权的 TPV 生产线, 打破 TPV 行业国际技术垄断, 被国家授予“国家科学技术奖技术发明二等奖”的荣誉。经过多年发展和积淀, 公司已形成四大（硫化、酯化、氢化和改性）研发平台和 1+2+9（一个研究总院、两个研发创新中心和 9 个生产研发基地）的研发体系。公司持续加大研发投入, 并取得丰硕成果。多项改性塑料核心技术已达到国内先进或领先水平; TPV、HNBR 等弹性体产品打破国际垄断并实现国产替代。未来, 公司将利用高水准、多元化研发平台, 密切关注行业技术发展趋势, 紧跟国家产业政策, 坚持自主创新和产学研合作相结合, 紧密围绕市场和客户需求进行研发创新, 持续加大在改性塑料、热塑性弹性体、色母粒及聚酯材料等业务领域的研发投入, 做好塑化改性平台、动态硫化平台、酯化合成平台、氢化反应平台的技术研发储备和新品开发。感谢您的关注！

	13. 请问公司有布局机器人仿生肌肉和皮肤吗？ 答：投资者您好！机器人领域将成为未来数年热门的领域，给公司热塑性弹性体带来新机会，公司在机器人仿真皮肤弹性体材料领域实现技术突破，道恩弹性体研发团队在超软人工肌肉 TPE、人工皮肤 SiTPV、导电 TPE、温感变色和光感变色 TPE 几个方向同时研究储备，取得了重大进展。人工肌肉 TPE 邵氏硬度可达 0A，超软、优异弹性、表面干爽无滑腻感，人工皮肤用 SiTPV 肤感强、强度高。导电 TPE 电阻率低至 $10\ \Omega \cdot m$ 有望在机器人上直接印刷电路，大幅减少甚至取消机器人上电缆使用，温感变色和光感变 TPE 可以实现机器人实现人类面部表情变化的仿真，大幅减少机器人上传感器的应用，有望促使现有只能从昂贵、笨重、不灵巧的机器人走向灵巧、低价、仿真，从展示机走向真正的民用。感谢您的关注！ 14. 增发价格太低了，我们散户吃亏，请公司大幅提高增发价格！ 答：投资者您好！公司已经更新并购草案，并获得交易所受理，后期根据交易所审核，进行相应调整。感谢您的关注！ 如需查看业绩说明会完整内容，请登陆：http://ir.p5w.net
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件）	无