

证券代码: 601026

证券简称: 道生天合

道生天合材料科技（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号: 2026-004

活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 其他_____			
参与人员	单 位	姓 名	单 位	姓 名
	华源证券		申万宏源	
	建信基金		象舆行投资	
	创金合信		阳光资产	
	鹏山资产		天风证券	
	正圆私募		中信建投	
	度势投资		景顺长城	
活动时间	2026年4月			
活动地点	网络会议			
接待人员	职 务	姓 名	职 务	姓 名
	副董事长、副总经理	姜磊	副总经理、财务负责人	施永泉
	副总经理、董事会秘书	张珈堃	高性能电工绝缘材料事业部总经理	苏鑫

活动主要内容

一、公司 2025 年年度及 2026 年第一季度经营情况介绍

公司董事会秘书张珈莛向与会投资者介绍了公司 2025 年全年及 2026 年一季度的经营情况。2025 年度，公司顺应产业变局，核心业务稳健发展。全年公司实现营业收入 34.96 亿元，较上年同期增长 7.95%；归属于上市公司股东的净利润达到 2.03 亿元，较上年同期增长 30.88% 公司三大成熟业务板块：风电叶片用材料、新型复合材料用树脂、以及新能源汽车及工业胶粘剂分别实现营业收入 27.70 亿元、4.32 亿元和 2.19 亿元，较上年同期分别增长 11.70%、34.47% 及 9.37%。2026 年 1-3 月公司实现营业收入 6.76 亿元。尽管营收规模短期承压，但得益于公司坚定推进产品结构优化与提质增效，主营业务盈利质量进一步提升，一季度实现扣除非经常性损益的净利润 2,647.06 万元，较上年同期稳步增长 4.82%。

一、投资者交流环节

1、一季度特殊原材料价格的大幅波动与供应紧张。请问公司目前产品价格向下游的传导落地情况如何？

目前来看，针对一季度的原材料价格波动，公司已全面地完成了全线产品向下游核心客户的价格传导。价格传导需要下游具备承接能力，头部风电整机厂盈利水平与现金流的大幅好转，使得终端对核心材料偏向维护供应链生态健康与稳定，从而接纳了合理的成本传导。对于海外巨头客户，公司在长期合同中具备完善的原材料价格联动调整机制，调价触发逻辑清晰顺畅；对于国内客户，基于前期份额的绝对稳固和本次保供的优异表现，也迅速达成了理性的价格共识。

2、摩洛哥海外基地的规划建设，对公司未来开拓欧美市场战略意义？

摩洛哥基地一期规划产能约 5 万吨，主要生产风电叶片用材料、新型复合材料用树脂。将海外首个基地落子摩洛哥，是公司深入推进国际化战略的关键一步。该基地投产后能有效规避相关反倾销税的壁垒；同时，对美出口也能享受更为友好的关税条件。这不仅将大幅提

升公司在欧洲、北美两大市场的交付能力，也将是我们全面获取全球复合材料应用增量的重要支撑。

3、我们观察到近期储能行业增速非常亮眼，公司对于该板块的发展战略和客户拓展方向有何具体规划？

储能市场总量在快速扩大，同时行业技术路径也在加速升级，新上的储能产线几乎全部采用液冷方案。这种技术迭代对用胶及材料的可靠性、导热性、阻燃性提出了更为严苛的高标准要求，这刚好契合了公司的高端产品矩阵，为我们带来了实质性的双重增长机遇。

4、公司在电力绝缘材料领域的整体业务定位及发展策略是什么？

公司在电力绝缘材料领域重点聚焦于高附加值、高技术壁垒的中高端市场，主要包括 220kV 及以上超高压/特高压输配电设备，以及大容量风电变压器等应用场景。国内高端电气绝缘树脂市场主要由少数外资品牌主导。近年来，随着国内电力电网升级和新能源产业的快速发展，下游客户对供应链安全、降本增效以及定制化服务的诉求日益增强。公司的策略是依托深厚的技术储备，以“国产替代”为契机，切入这些长期被外资占据的高端细分领域，为客户提供性能优于进口品牌的绝缘材料解决方案。

5、公司产品在电网领域的验证壁垒情况？

电网设备（如干式变压器、干式套管等）的首要诉求是安全稳定，通常要求具备 25 年以上的运行寿命。因此，绝缘材料的验证周期非常漫长且严苛，通常需要经过小线圈测试、大型圈试运行、挂网运行以及长期的加速老化模拟测试，整个周期往往接近两年。一旦通过验证并进入核心供应商体系，客户粘性会非常强。目前，公司在电网类的多款核心产品（包括超高压干式套管等应用）已顺利完成长周期验证。

6、市场非常关注风电变压器绝缘材料的需求变化，公司目前进展如何？

风电变压器绝缘材料是一个具备较高确定性的增量市场。这主要得益于风电行业“箱变上置将变压器移至塔筒顶部或机舱内”的技术

	<p>趋势。为了节约土地资源 and 大幅减少发电机到箱变的电缆成本，越来越多的风机将变压器移至塔筒顶部或机舱内。</p> <p>这就要求变压器在容量做得更大（如 35kV 及以上级别）的同时，必须能够承受机舱内的高发热量和复杂严苛的运行环境，因此对高端环氧树脂绝缘材料的需求显著增加。公司针对这一应用场景进行了前瞻性布局，产品在耐冷热冲击等关键性能上表现优异。目前，相关产品已在国内头部电气设备厂商中进行验证，部分型号正稳步推进小批量转产工作。</p>
附件清单	无