

证券代码：603681

证券简称：永冠新材

上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20260515

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"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input checked="" type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	参与公司2025年度暨2026年第一季度业绩说明会的全体投资者
时间	2026年5月15日 10:00-11:30
地点	上海证券报·中国证券网路演中心（网址： <a href="https://roadshow.cnstock.com/">https://roadshow.cnstock.com/</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事长：吕新民先生 董事会秘书：卢莎女士 财务总监：石理善先生 独立董事：杨柳勇先生

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>问. 公司在新能源（如锂电胶带、光伏胶带）、消费电子等高附加值领域的拓展进展如何？这些新方向目前占营收比重多少？未来 1-2 年是否有明确的占比提升目标？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司持续围绕新能源、消费电子等高附加值领域推进产品开发和客户导入。在新能源方向，公司已形成新能源充电桩、动力电池系统集成等板块的综合胶粘解决方案；在消费电子方向，公司围绕手机、VR 设备、平板电脑、笔记本电脑等终端应用场景，持续推进功能性胶粘材料的综合胶粘解决方案布局。</p> <p>目前，这些新方向仍处于持续爬坡放量阶段，收入占比相对较小，但增长趋势较为明确。由于新能源和消费电子客户有一定认证周期，从样品验证到合作放量通常需要一定时间。</p> <p>未来 1-2 年，公司将继续加大研发、客户验证和市场开拓力度，推动新业务收入占比稳步提升，并持续优化产品结构，增强公司整体盈利能力和市场竞争力。感谢您的关注！</p> <p>问. 公司 2025 年全年及 2026 年 Q1 毛利率变化趋势如何？上游原材料（如 PVC、橡胶、丙烯酸等）价格波动对公司成本端影响多大？公司有哪些措施对冲原材料价格风险？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025 年受产品结构调整、市场竞争以及主要原材料价格变化等因素影响，毛利率存在小幅波动，但整体保持在相对稳定区间。2026 年一季度毛利率由于国际地缘冲突导致的原油及衍生品涨价影响略有承压。</p> <p>上游原材料方面，PP、PE、PVC、橡胶等价格在一季度受国际地缘冲突及大宗商品价格波动影响出现较快上涨，短期对公司成本端形成一定压力。公司具备一定的价格传导能力，但存在一定时滞性。同时公司产品种类较多、应用场景较广，具备产品结构调节能力，整体影响处于可控范围。</p> <p>针对原材料价格风险，公司主要通过以下方式进行对冲：一是当原材料发生较大波动时，积极推动原材料涨价向下游传导和消化；二是加强供应链管理，优化供应商结构，提升采购稳定性；三是根据市场变化动态调整采购节奏和安全库存；四是针对部分大宗原材料，根据经营需要适度开展套期保值等风险管理措施；五是持续推进配方优化、工艺改善和精细化管理，提升制造效率；六是加快高附加值产品和新业务占比提升，以增强整体盈利韧性。感谢您的关注！</p>
----------------------	--

**问. 公司海外收入占比及主要市场分布情况如何? 越南等海外生产基地的产能爬坡进度怎样? 汇率波动对业绩影响有多大, 公司如何管理汇率风险?**

答: 尊敬的投资者, 您好! 2025 年公司主营收入中海外业务占比约 65%, 主要市场分布在欧美、东南亚、中东等地区。目前越南生产基地已总体达产, 马来西亚生产基地自 2025 年投产以来, 现正处于持续爬坡过程中, 相关产线和配套能力在逐步完善, 产能释放节奏总体符合公司预期。海外基地建设有助于进一步提升公司全球交付能力, 增强应对国际贸易环境变化的能力。

汇率波动对公司业绩主要影响在以下几个方面: 从营业收入端来看: 公司外销收入以美元计价为主, 人民币升值会减少公司营业收入金额, 进而影响利润, 反之亦然; 从应收账款端来看: 从确认应收账款到收回款项, 需要一个时间周期, 人民币升值会增加汇兑损失, 进而影响利润, 反之亦然; 从采购端来看: 公司进口材料基本以美元计价并估算, 人民币升值会减少公司的采购成本, 进而影响利润, 反之亦然; 从远期锁汇端来看: 人民币升值会增加公司的公允价值变动收益与投资收益, 进而影响利润, 反之亦然; 因此, 汇率波动对公司的利润影响是多方面的。公司对汇率风险管理总体上采用风险中性原则, 针对汇率不确定强、掉期点深等情况, 采用逢高结汇, 短期滚动锁汇、近结远购加普通远期对冲等策略进行汇率管理。感谢您的关注!

**问. 公司目前产能利用率大概在什么水平? 未来 1-2 年有哪些新增产能投放计划? 对应的资本开支规模如何?**

答: 尊敬的投资者, 您好! 目前公司整体产能利用率超过 80%, 不同产品线和不同基地之间存在一定差异, 民用消费级产品的产能利用率相对饱满, 工业级胶粘新材料、车规级胶粘新材料、可降解新材料的产能利用率还在持续爬坡, 整体产能结构正在持续优化。

未来 1-2 年, 公司新增产能投放将主要围绕工业级胶粘新材料、车规级胶粘新材料、可降解新材料以及海外基地配套产能展开, 重点提升更具竞争力的产品供给能力。

资本开支方面, 公司将坚持审慎投入、分步推进的原则, 结合客户导入、订单转化和项目回报情况统筹安排, 确保投资节奏与经营现金流、盈利能力和长期发展目标相匹配。具体资本开支规模将以公司实际项目推进为准。感谢您的关注!

**问. 公司在“提质增效重回报”行动方案中提到了哪些具体措施? 未来分红政策是否有调整计划?**

	<p>答：尊敬的投资者，您好！在“提质增效重回报”行动方案中，公司重点围绕主业经营质量提升、推动新质生产力发展、重视股东回报、加强投资者沟通、规范运作与公司治理、加强“关键少数”责任等方面推进工作。具体包括：深入降本增效方案以及“扩充品类矩阵、强化品牌塑造、整合营销传播”的品牌战略，优化民用消费级产品的毛利表现；向新质生产力板块如工业级胶粘新材料、可降解新材料、车规级胶膜新材料等领域转型升级，不断提升高附加值业务占比；持续加强投资者关系管理；不断强化精细化管理，持续完善制度建设；加强“关键少数”专项培训等。</p> <p>未来，公司将继续统筹好公司盈利能力、经营发展规划与股东回报的动态平衡，积极探索方式方法，在符合相关法律法规及《公司章程》的利润分配政策的前提下，兼顾股东的即期利益和长远利益，实现“持续、稳定、科学”的股东回报机制。感谢您的关注！</p> <p><b>问. 公司如何看待进口替代趋势？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！近年来，下游客户对于供应链安全、本土化响应效率及综合成本控制更加重视，进口替代趋势持续推进。公司在工业级胶粘新材料、车规级胶膜新材料、可降解新材料等领域具备较强成本优势和本地化服务能力，能够较好满足客户国产替代进口的需求。感谢您的关注！</p> <p><b>问. 公司收入增长的主要驱动因素有哪些？未来公司收入结构会发生哪些变化？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司收入增长主要来自以下几个方面：一是工业级胶粘材料在新能源汽车、消费电子及工业制造等领域持续导入客户；二是环保可降解材料等新方向逐步实现市场突破；三是功能型产品和高附加值产品占比持续提升。未来公司将继续保障传统业务稳健发展，同时加快新质生产力板块如工业级胶粘新材料、车规级胶膜新材料、可降解新材料等方向开拓，持续提升上述新质生产力板块的收入占比。感谢您的关注！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年05月15日