

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：2026-005

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		单 位	
	华源证券		中国平安	
	华宝基金		朴拙资本	
	山西证券		浙商资管	
	大同金融		中财投资	
	正圆私募		中信理财	
	红方红资产		申万宏源	
	国联民生		长江证券	
活动时间	2026年5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、董事会秘书	张珈堃

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%。

**二、投资者交流环节**

**1、看到公司一季度在营收下滑 19%的情况下，扣非净利润反而实现了正增长，战略性缩减低效订单的成效显著。但这种主动的业务收缩在全年维度上是阶段性的还是趋势性的？**

一季度营收同比下滑 19%，但扣非净利润实现正增长，证明了公司从 2025 年开始从追求规模向追求质量转型的战略得到了高效执行。一季度的营收收缩不是需求端疲软。在 2025 年行业迎来积极拐点、公司盈利实质性修复的大背景下，我们对订单进行主动筛选。具体而言，公司在一季度战略性缩减了部分国内毛利率低于个位数、且回款周期长的国内风电叶片用材料订单。换来公司一季度整体毛利率的显著拉升，现金流也得到了改善。

关于这种收缩在全年维度上是阶段性的结构调整，全年的稳健增长趋势没有改变。随着一季度年度招标全面完成，二、三季度国内项目集中开工，特别是我们高毛利的海外风电大订单进入密集交付期，公司整体的销量和营收将逐步恢复稳健增长。

	<p><b>2、海外市场是公司 2025 年最大的增量（翻倍增长），也是利润率的护城河？目前针对新客户的测试或审核进展到了哪一个阶段？</b></p> <p>海外业务是道生最强劲的增量引擎，2025 年出货量翻倍、覆盖前五大中的三家，已经验证了我们产品的全球竞争力。这里阐明一个供应链的底层逻辑：全球头部整机厂对核心材料的采购决策，其本质不是简单的产品推销，而是对供应商全生命周期质量控制体系、全球化物流响应、以及合规风险治理能力的综合评审。</p> <p>公司新组建的一支海外销售团队，过往在主导对应大客户拓展时，沉淀出定点对接。这种应对全球顶级制造供应链的拓展机制和管理经验，这种全球大客户的拓展和管理经验，在风电叶片用树脂和结构胶领域是完全相通且可复制的。目前，针对剩余的两家全球头部客户拓展工作正在按计划高效推进。</p> <p><b>3、公司针对一季度的原材料波动，已经全面完成了全线产品向下游核心客户的价格传导，且国内整机厂基于供应链稳定也接纳了这一调整。请问进入二季度中，这些调整在实际开票和货款回收中是否已经完全落地？国内客户是否存在拉长回款周期等变相转嫁成本的行为？</b></p> <p>我们与国内外核心客户前期达成的价格调整共识，目前正在按照各项目的交付节点与既定的结算周期，稳步、合规地在销售端兑现。</p> <p>正如我们上个月所沟通的，下游厂商在经历了行业出清后，目前更加注重供应链的韧性与长期战略协作。因此，在实际执行过程中，双方依然维持着非常健康的商务往来与互信生态。针对大家担心的回款账期问题，公司内部一向有极其严苛的信用风控体系，我们会持续将运营资金的安全与周转效率放在重点，确保经营质量的稳步提升。</p>
<b>附件清单</b>	无