山东玉马遮阳科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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-电话采访			
参与人员姓名及单位名称	中信证券 中金公司 长江证券 远信(珠海)私募基金 信达证券 新华基金 天风证券 苏州高新私募基金 深圳亘泰投资 上海煜德投资 国海证券 东北证券	孙明新、周光裕、肖昊、施佳斌、李鑫、晓琦、孙林潇 柳政甫 蔡方羿 张骏 李晨 赵强 张彤 高俊 吕科 孔铤安、王亮 赵兰亭 陈渊文、濮阳、庄嘉骏	上海域秀资产 上海方物私募基金 瞰道资产 嘉信私募 华西证券 华泰证券 华福证券 财通证券 红杉中国 国泰海通证券 东方财富证券 Point72	李付玲 汪自兵 周小龙 李献刚 唐爽爽 方晏荷 汪浚哲 邢瀚文 闫慧辰 刘佳昆 赵树理 宋星琦
时 间	2025年8月16日 10:00---11:00 电话会议			
地 点	公司会议室			
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 孙承志 董事兼副总经理 崔贵贤 副总经理兼董事会秘书 范英杰 财务总监 张清松			
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司半年度收入略有增长，净利润下降比较明显，影响净利润下降的因素有哪些？</p> <p>2025年上半年，公司实现营业收入3.64亿元，同比增长0.89%；实现净利润7408万元，同比下降14.13%。净利润下降主要受股票激励产生</p>			

的股份支付费用增加、利息收入和汇兑收益比上年同期减少所致，若扣除这些因素的影响，净利润与去年同期也基本持平。

2、近期美国订单需求的变化趋势如何？

受对等关税政策的影响，出口美国的订单受到一定影响，但仍比上年同期略有增长。关税政策影响主要体现在三方面，一是政策存在不确定性，当地客户备货与新品引进受到影响；二是市场走向不明朗，影响客户合作意愿和新品决策；三是政策波及公司下游客户，间接影响成品出口客户。我们判断后续关税政策稳定后，美国市场的需求将继续恢复。

3、欧洲当前客户的下单状态是怎样的？

尽管间接受到美国对等关税政策的影响，欧洲市场订单整体表现稳定增长，公司未来也会继续加大欧洲市场的开拓，并对欧洲市场未来的发展持乐观态度。

4、公司目前是否有考虑在海外建厂？

自 2024 年开始，公司对东南亚的几个国家做了前期调研，已完成了新加坡子公司的设立及审批手续，前期也披露了建设越南生产基地的公告，后因美国和越南之间的关税政策发生了变化，越南项目目前暂未实施。

后续随着关税政策的确定，公司将积极推进选址工作，尽快确定并实施海外建厂工作。

5、公司目前跨境电商业务进展如何？未来的发展规划是怎样的？

公司目前主要通过战略合作伙伴发展跨境电商业务，公司聚焦自身优势，为合作伙伴提供面料和产品支持，共同构建联盟生态，这种间接参与模式在效率、成本和收益方面更具优势，也更符合公司技术驱动、把控客户端的核心发展战略。

6、目前原材料价格的走势如何？

公司的主要原材料包括聚酯纤维和 PVC 等，原材料价格自 2025 年初以来持续下行，至今年 6 月已基本趋稳。当前化纤、PVC 及其他基础化工原料价格均维持在低位区间，预计短期内将保持平稳运行。

7、目前公司梦幻帘产品的销售趋势如何？

梦幻帘经历前几年需求激增与产能快速扩张后，当前进入调整期。受供需失衡及价格竞争加剧影响，梦幻帘国内销售略有下滑。尽管短期承压，公司认为梦幻帘凭借其融合调光、装饰功能并兼具百叶帘与布艺优势，未来仍具显著潜力，公司正积极推动其出海战略，重点加大海外市场的推广

	<p>力度。</p> <p>8、公司净利率仍保持在较高水平，同行业中的中小企业目前的生存状况如何？</p> <p>公司能维持较高净利率水平，核心在于多元化的产品线和广泛的市场布局，这虽然也增加了管理的难度，但整体带来了显著优势：单一产品下滑时，能快速优化产品结构，并能根据不同市场的规律和发展阶段，实施灵活定价策略，充分利用各区域的定价潜力。</p> <p>相比之下，国内许多中小企业面临巨大压力。为争夺订单，容易陷入恶性价格战，导致市场波动加剧，并被迫削减产品核心功能以降低成本，这种策略深刻反映了其面临的困境，并可能加速行业的分化。</p> <p>9、从需求端来看，整个行业的需求呈现什么样的趋势？是否存在国产替代或换新周期？</p> <p>公司认为市场需求整体呈现上涨趋势，我们的产品应用覆盖传统家居、工程应用及交通等领域，销售渠道日益多元化。尽管今年上半年国内市场面临较大压力，但需求总量仍保持增长。随着国际市场趋稳，国内压力有望逐步缓解。</p> <p>关于换新周期，交通领域通常有硬性要求，需要几年内必须换新或维修；而传统零售家居和工程领域的换新周期则相对模糊，没有一个固定的换新周期，比如3年或5年必须更换要求，换新理念的培养还需要一定的时间和过程。</p>
附件清单	
日期	2025.8.18