

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：2026-001

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他-电话会议
参与人员姓名及单位名称	华福证券 汪浚哲 中银国际 魏巍 明达资产 肖铎 同泰基金 鲁秦 西部利得 冯皓琪 招商信诺 毛鸽 申万宏源 陈旻 上海雪石 黄玺 台州国运 贺嘉豪 张蓉
时间	2026年2月5日 16:35---17:10 电话会议
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 范英杰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、行业回顾</p> <p>1、我国功能性遮阳行业的现状</p> <p>根据中国建筑遮阳材料协会的统计，截至 2024 年底，中国建筑装饰装修材料协会建筑遮阳材料分会统计全国功能性遮阳企业数量约 3,000 余家，年销售额 3000 万元以上的企业约 180 余家。从厂商看，在我国建筑遮阳行业竞争格局中，参与竞争的企业形成了三个层级明显的梯队。以公司为代表的第一梯队企业生产规模较大，产品质量及口碑均属国内上乘水平，拥有先进的生产技术和设备，研发实力雄厚，面向中高端市场，保持着较高的毛利率；第二梯队企业产品质量低于第一梯队，生产规模中等，技术水平较低，产品种类较少，毛利率处于中等水平；第三梯队为数量众多的作坊式企业，规模较小、质量较低，产品主要供应国内低端市场，以价格竞争为主要竞争方式。目前，我国的功能性遮阳产品还处于市场导入期，企业的生产规模还相对较小，集中度很低，2024 年功能性遮阳产品的渗透率还不到 5%。随着政府支持力度的加大，消费者对产品认知</p>

度的提升、绿色节能环保意识的深入，以及简约式装饰风格的引导，功能性遮阳产品的市场渗透率将不断提升。

2、国外发达国家功能性遮阳材料的现状

国外发达国家的功能性遮阳材料市场已经有较长的发展历史。国际遮阳产品厂商 Hunter Douglas、Phifer、Mermet、Gale Pacific、Junkers & Müllers、Serge Ferrari 等占据了全球大量的市场份额。这些企业多创始于 20 世纪 50 年代，与现代建筑遮阳产业的兴起几乎同步，拥有深厚的行业积淀。对于经济不够发达的区域，低端产品仍占据主流，大部分市场份额由当地的众多中小企业瓜分。从销售分布来看，国外大型企业主要的销售收入来自发达国家，且主要集中在欧洲、北美洲和亚洲。在欧洲、美洲、亚洲、澳大利亚等发达国家与地区功能性遮阳产品已经得到消费者的广泛认可，市场相对成熟，市场渗透率达 70% 以上，且遮阳产品属于家居消费品，进入了建材家居超市，消费者使用更换周期为 3—5 年甚至更短。

二、问答环节

1、海外产能布局有何时间规划？

为防御全球贸易政策风险并更好的服务全球客户，公司高度重视海外产能规划工作，自 2024 年开始陆续对东南亚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，后因美国对越南的关税政策发生变化，越南项目目前尚未实施。随着关税政策的确定，公司将积极推进选址并争取在 2026 年开始实施海外建厂工作。

2、美国客户需求是否回暖？美国市场开拓措施？

公司目前出口美国的产品收入占比不高，去年关税政策剧烈波动期间客户下单节奏受到一定影响。目前阶段已持续稳定发货，但美国市场受通胀环境影响，终端需求尚未出现明显增长，整体上保持稳定，未来我们依然看好在美国市场的发展前景。

为开拓美国市场，公司将聚焦以下核心举措：①依托在美子公司与自有仓储，持续加强仓储与物流能力；②借助本地销售团队，积极拓展渠道与客户；③凭借产品品质、性价比等优势，推动在当

	<p>地市场的占有率。</p> <p>3、欧洲市场情况如何？</p> <p>欧洲市场功能性遮阳产品已经得到消费者的广泛认可，市场相对成熟，根据目前公司和客户沟通情况来看，欧洲市场整体需求还是持续稳定向好，公司将继续深化欧洲市场的开拓，不断提升在欧洲市场的占有率。</p> <p>4、公司主要原材料价格趋势？</p> <p>公司的主要原材料包括聚酯纤维和 PVC 等，目前市场供应充足，当前的原材料价格处于历史底部区域，预计价格会保持平稳。</p> <p>5、公司产品在国内市场的占有率水平？</p> <p>目前，国内的功能性遮阳新材料产品还处于导入期，行业内企业的生产规模还相对较小，行业集中度较低。遮阳材料协会的数据显示，2024 年功能性遮阳产品在全遮阳行业的比例不到 5%，公司产品在国内市场的占有率更低。</p> <p>随着国家对功能性遮阳产品支持力度的加大，以及消费者日趋增强的对功能性、个性化遮阳新材料的需求，我们认为未来功能性遮阳新材料产品的市场渗透率将不断提升。</p> <p>6、公司梦幻帘产品的销售情况如何？</p> <p>梦幻帘产品在经过前期高速增长后，目前处于市场调整阶段，受供需关系变化及行业竞争加剧影响，国内销售出现阶段性回落，但国外市场呈现上涨趋势。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，在市场上仍具有显著竞争优势。当前公司正积极加大该产品的出口力度，重点布局海外市场推广，以开拓新的增长空间。</p> <p>7、汇率波动对公司的影响大吗？</p> <p>2025 年下半年，美元相对人民币整体上是单边贬值走势，汇率波动给公司带来一定的汇兑损失。公司采取了审慎的资金管理策略，保留部分美元存款，获取相比人民币存款高的存款利率，同时也为未来海外扩产储备资金，从而有效对冲频繁换汇带来的成本与风险。</p>
日期	2026.2.6