

证券代码：001378

证券简称：德冠新材

投资者关系活动记录表

编号：2026-02

投资者关系活动类别	<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
参与单位名称及人员姓名	阳光资产管理股份有限公司 张经纬 中银国际证券 赵泰 中银国际证券 陈增秀
时间	2026年6月2日 10:00-11:30
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼助理总裁 何嘉豪先生 投资者关系总监 周子琳女士 证券事务代表 刘慧女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司“改扩建项目”新增了多少功能薄膜和功能母料的年产能？预计何时能完全达产？</p> <p>公司募投项目之一“功能薄膜及功能母料改扩建技术改造项目”于2026年3月披露公告，已完成主体建设及设备安装、调试、试运行等工作并正式投产。项目预计新增功能薄膜年产能2.2万吨，新增功能母料2.98万吨，生产线产能将逐步爬升，预计年内达到预期产能。</p> <p>2、目前公司预计未来的开工率能否有提升空间？</p> <p>公司采取以销定产的运营模式，目前订单充足，各生产线处于满负荷运转状态。公司按规划稳健投入生产线，保障订单有充足的产能匹配。</p> <p>3、关于电子与新能源膜材料的业务情况</p> <p>公司将以全新的“膜材料+”作为产品差异化方向，全面升级产品应用场景，从“膜材料+胶”的优势领域，到“膜材料+电”、“膜材料+光”等更高附加值的方向拓展，加快推进膜材料从消费包装领域迈向先进工业制造领域，以新质生产力驱动高质量发展。</p> <p>其中“膜材料+电”，涵盖消费电子和新能源电池两大应用领域。在消费电子应用上，公司将扩大电子转移膜产能，发挥该产品在石墨烯精密转移过程中更优异的性能和更低的损耗，在智能手机、平板电脑、车载显示器等应用场景实现全覆盖；在锂电池应用上，公司将加快锂电池绝缘膜的开发和认证进程，令其适用于锂电池电芯绝缘、叠片隔离、防泄漏保护等应用，以优异的耐电解液腐蚀性和热稳定性，保证锂电池在不同</p>

	<p>工况下的性能稳定，为动力电池和储能电池等新能源终端应用场景赋能。</p> <p>目前公司已具备批量生产石墨烯转移膜的技术能力，锂电池绝缘膜已形成交付。因公司产品属于上游基础材料，下游产业链较长，产品最终应用情况仍需要经过一定时间的技术验证，目前这部分业务占营业收入比例不足 1%。</p> <p>4、公司在电容级膜材料（基膜）中目前是否有技术开发、布局以及和下游共同开发的情况？</p> <p>公司过往有生产和销售电容膜的经验，对 BOPP 电容膜具有一定的技术储备，后因设备老旧淘汰暂停该部分业务。未来会持续关注电容膜的下游市场和上游供应的发展情况。公司将根据市场应用场景的发展和自身技术储备，审慎考虑是否重启该业务。</p> <p>5、2025 年和 2026 年一季度毛利率有所提升的原因</p> <p>公司 2025 年至 2026 年一季度毛利率稳步提升，主要原因是产品迭代升级和供应链改革。</p> <p>1) 产品迭代升级</p> <p>公司对现有产品持续迭代创新，同时不断开拓新产品和新市场。公司核心产品无胶膜开展了第九代配方升级，可以满足下游客户高性能、轻量化和高速度的生产需求，扩展至超 20 项发明专利保护，形成公司稳固的护城河。</p> <p>抗周期产品标签膜的版图不断拓宽，高清标签膜、白色标签膜等多品类新产品不断推出，高清标签膜拓展镀铝级应用。标签膜为公司毛利率带来强力支撑。</p> <p>电子及新能源膜材料等高毛利率产品成功推出，石墨烯转移膜稳定批量生产，锂电池绝缘膜成功交付，有效增厚公司产品毛利。</p> <p>2) 供应链改革</p> <p>公司坚持“料膜一体化”的技术路径，功能母料自产自用，从消光母料扩展到珠光母料、白色母料和增挺母料等，能进一步掌控关键材料的核心技术，降低功能薄膜材料成本。公司持续开展供应渠道拓展，与上游供应商开展联合开发和扩大供应渠道，各牌号原材料均引入多家供应商，保证原材料供应稳定。</p> <p>3) 价格传导</p> <p>近期国际地缘冲突导致聚丙烯价格大幅上升，公司凭借较强的产品竞争力和稳健的供应链改革措施，能实现有效的价格传导。在价格有效传导的基础上，产品还具备较高的技术和品牌溢价，进而推动公司毛利率稳步提升。</p> <p>6、关于公司分红政策情况</p> <p>公司自 2023 年 10 月 30 日上市以来，年度分红政策保持良好的稳定性和延续性，并自 2024 年起增加中期现金分红，2025 年分红政策与 2024 年保持一致，旨在为股东带来稳定可预期的回报，增强广大投资者对公司发展的信心。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2026年6月2日
----	-----------