

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：2026-04

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：券商策略会
参与单位名称及人员姓名	广发证券、平安证券、申万宏源、上海宝弘资产、松山创投、尚硕资本、朴拙资本、鑫融长弘等
时间	2026年6月12日 15:30-16:30
地点	深圳东海朗廷酒店 7楼
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请介绍公司的直接客户和终端客户</p> <p>答：公司处于石油化工行业中上游位置，直接客户主要为精密涂布企业、包装印刷企业、标签材料企业，例如艾利丹尼森、芬欧蓝泰、福莱新材、紫江企业等是公司的直接客户。下游产业链会对公司提供的膜材料进行不同工艺加工，如石墨烯转移、精密涂布、纸塑覆合、精细印刷、多层复合等。终端市场分布广泛，包括乳制品、白酒饮料、日化用品、智能手机和穿戴设备、新能源电池等企业。</p> <p>2、聚丙烯原料价格上涨对公司带来什么影响？价格是否能够完全传导到下游？</p> <p>答：目前公司原材料库存能有效满足生产需要，公司整体经营正常。近年来，公司持续开展的供应链改革措施，多方面开拓国内外供应渠道、关键原材料自产自用等举措落实开展，能有效应对本次原材料价格大幅波动的风险。面对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，进而反映在公司一季度毛利率的稳步提升中。</p> <p>3、请介绍 BOPP 行业周期和公司的资本开支计划。</p> <p>答：从历史经验上看，BOPP 行业存在一定的周期波动。公司以功能性 BOPP 薄膜作为主营业务，更注重研发创新和技术，推出新一代无胶膜、电子转移膜、锂电池绝缘膜、模内标签膜等创新产品，因此有更高的毛</p>

	<p>利率支撑，在每一轮行业周期波动时，不断抬高规模和盈利的底部，形成波动向上的趋势。</p> <p>公司资本开支保持稳健的节奏进行逆周期产能布局，未来产能会形成阶梯式增长。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2026年内达到预期产能。有一条功能薄膜生产线正在进行设备安装和调试，预计2026年底到2027年初达到试运行条件。电子及新能源膜材料升级扩能项目预计2028年可正式投产。</p> <p>公司保持稳健的产能扩张节奏，确保生产线投入节奏与研发创新和市场拓展相匹配。预计新增产能将会对公司经营业绩有提升作用。</p> <p>4、关于公司的库存周期和周转</p> <p>答：公司实行以销定产模式，产品具有生产周期和销售订单交期较短的特点，通常客户在下单后2周-4周左右可实现交付，产成品周转效率较高，日常大约维持7-10天左右库存。</p> <p>5、关于电子与新能源膜材料的业务情况</p> <p>答：公司提出全新的“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>
附件清单（如有）	无
日期	2026年6月12日