

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：2026-05

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	中银国际证券 陶波 华夏基金管理有限公司 马伟恩 天弘基金管理有限公司 陈祥 长盛基金管理有限公司 滕光耀 上海合远私募基金管理有限公司 林映吟
时间	2026年6月23日 15:30-17:30
地点	广东省佛山市顺德区杏坛镇吕地社区冠兴路1号德冠新材创新中心会议室
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、请介绍公司主要的营收及利润来源</p> <p>答：公司营业收入主要来源于功能薄膜业务，产品最终面向新消费与电子新能源两大应用领域。国内新消费市场需求体量庞大且具有较强的刚性特征。近年来，国家加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，在此背景下，BOPP行业有望在新消费需求驱动下迎来较大的发展空间。以新消费市场为终端应用的产品，具备周转快、现金流稳定及利润稳健等特点，构成公司利润的基本盘，为公司拓展新能源等新兴业务板块提供有力支撑。</p> <p>2、请介绍公司面向新消费领域的产品，以及规划和预期</p> <p>答：公司产品应用在新消费领域的终端市场分布广泛，包括乳制品、白酒饮料、日化用品等。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在不断拓宽，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。该产品面向生产型客户，订单具有较强稳定性，需求随着产品的升级稳步提升，为公司毛利率带来强力支撑。</p>

	<p>未来公司将视市场需求与拓展，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。</p> <p>3、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产品交付，公司将加快推动锂电池膜材料的开发和认证进程。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、公司的定价模式如何，今年上半年的价格涨幅是否能够完全传导到下游？</p> <p>答：公司产品定价政策是根据当期主要原材料价格变动、当地市场供需情况、客户采购规模、付款条件等因素定。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>5、公司在电容级膜材料（基膜）中目前是否有技术开发、布局</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>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 6 月 23 日