

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：2026-06

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 checked="" 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	线上参加公司 2025 年度暨 2026 年一季度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 6 月 24 日 15: 00-17: 00
地点	线上网址： https://rs.p5w.net/html/178208959786378.shtml
上市公司接待人员姓名	董事长兼总裁罗维满先生 财务总监杨冰女士 董事会秘书兼助理总裁何嘉豪先生 独立董事何夏蓓女士、王聪先生、林耀军先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请问公司膜材料+光发展如何？ 答：“膜材料+光”，是公司标签膜、镭射膜产品的全面升级。依托现有核心技术的深层探索，从现有的激光防伪、高清透光等表面光学装饰应用，向精密光学调控方向升级，研发适用于光学控制、光学传感、光学显示的膜材料。公司新材料应用技术研究院正积极与国内高校研究团队联动，稳步开展前期的技术探索。</p> <p>2、公司电子及新能源膜材料升级扩能项目总投资达到 4.2 亿元。请问项目预计什么时候投产？达产后能新增多少收入和利润？ 答：投资者您好，公司电子及新能源膜材料升级扩能项目建设周期预计 27 个月，预计 2028 年上半年投产。项目达产后预计新增年产能 2.64 万吨。</p> <p>3、2025 年公司营业收入下降 2.8%，归母净利润下降 11.3%。请问利润下滑主要来自产品价格下降、成本上升，还是产品结构变化？ 答：2025 年公司营业收入 14.78 亿元，同比下降 2.83%，净利润为 8,258.05 万元，同比下降 11.25%。2025 年净利润同比下降主要是价格下降导致。中国 BOPP 供应增速高于需求增速，BOPP 行业呈现供应大于需求的局面，整体市场竞争加剧。受供求失衡的影响，近三年中国</p>

BOPP 产品价格持续下跌，市场价格下行导致 BOPP 行业整体毛利被压缩，从而导致利润下滑。

公司面对市场竞争加剧的外部环境，采取了积极的措施应对，有效抵御行业下行周期的冲击。公司为了保持核心竞争力和盈利能力，持续开展产品迭代创新、深化“料膜一体化”路径、供应链管理优化和新产能持续投入等措施，努力改善经营状况和提升盈利能力，公司盈利水平正逐步恢复。

4、董事长您好，公司提出了“膜材料+”战略，从包装材料向电子、新能源、光学领域升级。请问目前电子膜、新能源膜收入占比大概是多少？未来三年希望提升到什么水平？

答：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。

“膜材料+胶”，将依托“料膜一体化”的技术路径，从科学原理出发，不断突破热熔胶性能的边界，推动第九代无胶膜以更轻量、更节能、更高效的应用功能，助力下游纸塑复合产业向绿色低碳化方向发展，为活力新消费提供高性能环保膜材料。

“膜材料+电”，涵盖 3C 电子和新能源电池两大应用领域。在 3C 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，令其更适用于锂电池电芯绝缘、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，新能源电池各类应用场景赋能。

“膜材料+光”，公司标签膜、镭射膜产品全面升级。依托现有核心技术的深层探索，从现有的激光防伪、高清透光等表面光学装饰应用，向精密光学调控方向升级，研发适用于光学控制、光学传感、光学显示的膜材料。德冠新材料应用技术研究院将和国内顶尖高校联动，努力将我们在光学领域的技术探索成果变成产业成果。

公司“膜材料+”产品战略正切实推动各产品升级。目前电子转移膜和锂电池绝缘膜已实现小批量交付和送样认证，占公司营收比例小于 1%。我相信“膜材料+”战略将为公司未来发展开辟出全新的赛道，夯实公司在薄膜新材料领域的核心竞争力，引领公司未来稳健成长。

5、公司股价至今都没有回到发行价？请问公司有何措施？

答：二级市场股价波动受多方面因素影响，公司目前经营情况良好，合同订单履约正常。公司高度重视市值管理，并按照证监会、交易所等相关要求做好市值管理工作，公司将继续保持稳健的经营策略，提升经营效率和盈利能力，不断推动公司实现高质量发展。同时公司致力于通过高质量的信披工作，推动公司规范化发展，保护投资者权益。公司坚持稳健的分红政策，重视投资者回报。未来公司将结合市场动态优化股东回报机制，以稳健发展夯实长期价值基础。

6、今年一季度收入增长 17%，净利润增长 27%，表现明显改善。请问这是行业景气度回升带来的，还是公司产品结构升级带来的？后续几个季度是否能够保持这样的增长趋势？

回复：公司净利润和扣非净利润在 2025 年中探底后，从三季度开始逐步提升，到 2026 年一季度出现近 5 个季度的新高。2023-2025 年中国 BOPP 行业处于下行周期，市场价格持续下滑给公司盈利带来一定影响。公司面对市场竞争加剧的外部环境，采取了积极的措施应对：

（1）公司采取改善经营状况的措施

在行业下行周期中，公司为了保持核心竞争力和盈利能力，持续开展产品迭代创新、深化“料膜一体化”路径、供应链管理优化和新产能持续投入等措施，努力改善经营状况和提升盈利能力。应对措施具体说明如下：

（a）产品迭代创新

公司提出“膜材料+”产品差异化发展方向，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。标签膜产品品类和应用不断拓宽，高清标签膜、白色标签膜等多品类升级配方不断推出，高清标签膜拓展镀铝级应用，为公司毛利率带来抗周期的支撑。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。

（b）深化“料膜一体化”路径与供应链改革

公司坚持“料膜一体化”的技术路径，向上游延伸功能母料板块，实现多款功能母料的自产自用。功能母料自产自用既是为了掌握配方中关键材料的核心技术，夯实公司从材料到薄膜的核心技术，同时实现了关键材料的降本增效。

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。公司积极推动原料国产化替代，减少对进口原材料的依赖，降低采购成本。在拓展供应渠道同时，公司通过对供应商权重管理，减少独家依赖的合作关系，增强公司在采购端的议价能力。

（c）新产线持续投产

2023 年上市以来，公司的新产线按预定计划有序投产。新产线的产能逐步提升，带动了功能薄膜年销量从 8.9 万吨稳步增长至 12.5 万吨。在市场价格普遍下行的情况下，公司通过新产能的投入，推动产销量的提升，以销售量的增加来对冲市场价格下跌的影响，抵御行业下行周期的冲击。

综上，2023-2025 年中国 BOPP 行业处于下行周期，市场价格持续下滑给公司盈利带来一定影响。公司面对市场竞争加剧的外部环境，采取了积极的措施应对，有效抵御行业下行周期的冲击。行业周期对公司核心竞争力和盈利能力不会造成重大不利影响，公司盈利水平正逐步恢复。后续的季度业绩预计保持稳定。

7、公司现有功能薄膜产能利用率已经达到 86%以上。未来新增产能释放后,公司如何确保新增订单能够跟上? 是否会面临行业供给过剩的问题?

答: 公司以销定产, 各月订单充足, 对新增产能消化有足够保障。2025 年功能薄膜销量同比增长 2.88%, 2026 年一季度营收同比增长 17.24%。公司通过“膜材料+”战略持续迭代升级, 新增产能聚焦电子及新能源膜材料等高增长领域, 以过硬的核心技术赋能高附加值的新兴市场, 避免在“红海”竞争。

8、请问锂电绝缘膜什么时候能量产?

答: 锂电池绝缘膜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和安全性验证。目前公司正积极推进技术开发进程与送样认证进度, 夯实锂电池绝缘膜的市场开拓和批量交付能力。

9、公司想切入新能源领域的速度似乎有点慢, 到 28 年竞争更激烈可能导致价格战利润远不如现在, 公司是否考虑通过并购加速入局

答: 公司基于“膜材料+”战略升级、现有核心技术平台和下游市场需求等因素综合研判, 切入新能源领域。目前市场正处于技术路线升级的重要窗口期, 公司核心技术可匹配客户和市场对薄膜新材料耐穿刺性能、化学稳定性等需求, 未来市场发展前景广阔。公司密切关注该产业链下游相关企业和技术的发展情况, 会综合研判和审慎考虑并购加速入局的可行性。

10、董事长, 您好! 请问, 公今年有没有, 安排股份回购计划, 谢谢!

答: 投资者您好, 为维护广大投资者的利益, 增强公司投资者信心, 同时完善公司长效激励机制, 公司于 2025 年 4 月-2026 年 4 月进行了回购, 目前回购已经完成。详情可见公司披露的公告。

11、公司未来三到五年最核心的战略目标是什么? 是做国内功能膜龙头, 还是成为电子、新能源新材料平台型企业?

答: 德冠新材是国内功能性 BOPP 薄膜产品种类丰富、技术领先的新材料制造企业。公司深耕 BOPP 行业二十七年, 坚持以市场和客户需求为导向, 依托“料膜一体化”的技术路径, 全面升级“膜材料+”产品战略, 产品应用场景从新消费迈向新科技。公司为市场提供高性能、低碳环保的新材料, 助力国内新消费的复苏和电子与新能源的发展。

公司依托“料膜一体化”的技术路径, 推动公司成为业内技术领先的头部企业。公司技术成果显著, 核心技术专利数量取得喜人的增长, 截至 2026 年一季度末, 公司拥有境内发明专利 102 件, 实用新型专利 95 件, 境外专利 6 件, 有效专利总数超过 200 件。核心专利四度获得中国专利优秀奖。

公司将全新“膜材料+”产品战略, 推动公司产品从消费包装领域迈向先进工业制造领域。公司以“膜材料+胶”夯实优势领域, 进一步扩大无胶膜等核心产品市场占有率; 以“膜材料+电”开拓全新市场,

以更稳定可靠的新材料，赋能消费电子精密制造、新能源电池的应用场景；以“膜材料+光”全面探索光学领域前沿技术发展。德冠新材正以全新的科技力量，推动中国 BOPP 行业的高质量发展。

12、公司拥有近 200 项专利，也获得了多项中国专利奖。这些研发成果最终转化成收入的比例有多高？最近三年有哪些研发项目已经实现规模化销售？

答：公司研发成果显著，核心技术专利数量取得喜人的增长，截至 2026 年一季度末，公司拥有境内发明专利 102 件，实用新型专利 95 件，境外专利 6 件，有效专利总数超过 200 件。核心专利四度获得中国专利优秀奖。

公司持续推动研发成果产业化，公司坚持“料膜一体化”将核心技术转化为重点产品，最终形成公司竞争优势。无胶膜持续迭代，扩展至超 20 项发明专利保护。从科学原理和核心专利出发，不断突破热熔胶性能的边界，推动第九代无胶膜以更轻量、更节能、更高效的应用功能，助力下游纸塑复合产业向绿色低碳化方向发展，为活力新消费提供高性能环保膜材料。标签膜品类不断拓宽，高清标签膜拓展镀铝级应用，带来抗周期支撑。电子及新能源膜材料成功推出，石墨烯转移膜稳定批量生产，锂电池绝缘膜成功交付，覆盖消费电子和新能源电池场景。

13、中报什么时候出来？

答：公司已按照交易所要求预约 2026 年半年报披露日，具体披露日期请后续关注公开信息。

14、公司说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，是先有订单生产还是先生产再找订单

答：公司坚持“以市场和客户需求为导向，掌握领先技术，运用差异性博弈，个性化规模经营”的长期经营战略。在此长期战略指导下，公司研发创新均围绕着市场和客户需求开展，为客户提供薄膜新材料的解决方案。公司整体经营模式采用以销定产，市场对薄膜新材料提出新需求时，公司依托领先的核心技术平台，进行产品设计、开发、生产和交付。

15、未来是否考虑通过并购整合的方式进入光学膜、新能源材料等更高成长赛道？

答：公司对收并购持开放态度，公司围绕主业密切关注强相关产业链的上下游企业和技术的发展情况，会综合研判和审慎考虑并购加速入局的可行性，助力公司长期可持续发展。感谢您的关注。

16、公司股价走势疲软..大股东有减持计划吗？

答：二级市场股价波动受多方面因素影响，公司目前经营情况良好，合同订单履约正常。公司暂未收到大股东发来的减持计划。公司大股东坚定看好公司发展，对公司未来经营发展持有信心。未来大股东如有减持计划，公司将按照有关规定履行信息披露义务。

17、公司账面现金减少，同时理财产品投资增加。未来在扩产项目推进过程中，公司是否有进一步融资计划？会不会影响分红水平？

答：资金状况方面，公司资金储备充裕。截至 2025 年末，公司货币资金、理财产品及大额存单合计约 6.4 亿元，另有流动性较强的应收票据及应收款项融资，经营活动现金流持续为正。公司在资金管理上兼顾安全性与收益性，将闲置资金配置于理财产品和大额存单，提高资金使用效率，这是公司一贯稳健的资金管理策略。扩产项目方面，2026 年 3 月公司公告投资约 4.2 亿元建设电子及新能源膜材料升级扩能项目，已支付主设备预付款。资金来源为自有资金。公司资产负债率处于良性稳健水平，具备银行融资空间。公司可自由支配资金扣除 2026 年重大资金支出和现金分红后，仍有一定资金盈余，项目资金安排有保障。分红方面，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。公司将审慎考虑和科学研判进一步的融资计划，以确保未来发展所需资金充足，保障公司新产品开发和新产能投入的需求。

18、BOPP 电容膜是什么原因没有一直延续生产，设备老旧是以前生产过产能有多少，现有储备技术能否跟上未来产品迭代？

答：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。但公司在 BOPP 薄膜研发技术和生产工艺上，具有二十多年的持续积累和开发创新经验，尤其在聚丙烯熔融流变、结晶动力学等 BOPP 电容膜关键技术原理上，具有充足的技术储备。公司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。

19、公司推出的石墨烯转移膜和锂电池绝缘膜的实际应用情况如何？推广的市场空间大吗？

答：公司“膜材料+电”方向中，重点开发电子转移膜和锂电池绝缘膜，涵盖 3C 电子和新能源电池两大应用领域。

电子转移膜在 3C 电子应用上，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。公司加大市场开拓力度，推动电子转移膜逐步扩量。锂电池绝缘膜在锂电池应用上，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。公司将加快锂电池绝缘膜的开发和认证进程。

“膜材料+电”方向具有广阔的市场空间和发展前景，技术向不同应用场景的延伸具有较大的想象空间，未来将会成为公司成长的新赛道。

20、公司拳头产品无胶膜市场占比多少，下游订单情况如何，毛利率多少，另外电子膜和锂电膜年底能量产吗，占营收比例预计达到多少。

	<p>答：无胶膜是公司业内首创的专利产品，目前有超 20 项专利保护，下游进行纸塑复合加工后，广泛应用于新消费领域。因为无胶膜是公司独有的专利产品，具有良好的技术溢价，2025 年无胶膜毛利率均高于公司功能薄膜平均毛利率水平。2026 年一季度毛利率更有明显提升。电子及新能源膜材料目前占营收比例小于 1%，公司正加快认证和量产进程，努力提升该业务在营收中的占比，为公司业绩带来积极贡献。</p> <p>注：相同或类似问题已作合并处理。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 6 月 24 日