

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：2026-07

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	国金证券股份有限公司 王明辉
时间	2026年6月30日 9:30-11:00
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、上游企业大型炼化一体化布局向下游延伸，对BOPP行业格局及公司的影响是怎么样？</p> <p>答：上游石油炼化企业进行纵向一体化延伸，会对BOPP行业通用产品（厚光膜）的供应造成一定影响，但公司不生产通用产品，与公司不构成直接竞争关系。公司发展路径坚持差异化战略，以“功能化、高端化、环保化”为创新方向开拓产品与市场。从日用消费包装到先进工业制造，公司凭借国内领先的薄膜新材料系统解决方案，成为全球众多知名品牌的信心之选。公司产品的终端市场宽阔且分布广泛，包括乳制品、酒类饮料、日化用品、智能手机和穿戴设备、新能源电池等。</p> <p>2、2025年公司营业收入下降，请问主要来自产品价格下降、销量下降，还是产品结构变化？公司未来产能扩张计划是怎么样的？</p> <p>答：2025年公司营业收入14.78亿元，同比下降2.83%，2025年功能薄膜销量同比增长2.88%，营收减少主要是产品价格下降导致。公司近年来销售数量呈上升趋势，产品在市场上具有良好的竞争优势，在行业周期性调整时抢占更多的市场空间。</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>除以上项目外，公司一条功能薄膜生产线预计2026年底进入调试阶段。</p>

	<p>公司于 2026 年 3 月 24 日披露《关于公司全资子公司投资建设电子及新能源膜材料升级扩能项目的公告》，该项目建设周期预计 27 个月，预计 2028 年投产。项目达产后预计新增年产能 2.64 万吨。</p> <p>3、2026 年 3 月原油价格上涨，公司今年一季度收入增长 17%，净利润增长 27%，表现明显改善。而后原油价格在 5-6 月又下跌，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，各生产线处于满负荷运转状态。面对聚丙烯价格波动，公司凭借较强的产品竞争力和稳健的供应链管理措施，能实现有效的价格传导。原料价格上行期间，在价格有效传导的基础上，公司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。近年来，公司持续开展的供应链改革措施，包括落实多方面开拓国内外供应渠道、关键原材料自产自用等举措，能有效控制整体风险敞口，应对本次原材料价格大幅波动的情况。</p> <p>4、公司在电容膜材料中目前是否有技术开发、布局以及下游客户开拓的情况？</p> <p>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。</p> <p>5、公司拳头产品无胶膜市场占比多少，市场空间有多大，下游订单情况如何，毛利率多少</p> <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（乳制品、酒类、日化用品、书册等包装图册），市场空间广阔。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，为公司业绩带来积极贡献。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 6 月 30 日