

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：2026-09

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	光大证券股份有限公司 赵乃迪 周家诺
时间	2026年7月2日 14:00-16:00
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请介绍公司的各类产品、优势和应用市场</p> <p>答：公司是目前国内功能性 BOPP 薄膜产品种类丰富、技术领先的新材料制造企业。功能薄膜主要包括无胶膜材料、消光膜材料、标签膜材料、镭射膜材料、电子及新能源膜材料等，功能母料对外销售的主要是消光母料。主要介绍如下：</p> <p>（1）无胶膜材料是公司业内首创的专利产品，可实现无溶剂复合，赋予商品防潮防水、耐腐蚀、耐弯折、防污染、提高强度、抗撕裂等性能。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、书册等包装和图册），市场空间广阔。公司无胶膜产品通过持续迭代升级，在使用成本和环保方面具有较强的竞争优势。下游客户无需涂覆胶粘剂直接进行纸塑复合。无胶膜一方面简化了产业链的加工工序，节省了生产空间，节约了下游生产成本、物流和仓储成本。另一方面解决了涂覆和烘干胶粘剂过程中 VOCs 挥发的问题，减少污染物排放和能耗，推动产业链下游环保、低碳、清洁方向发展。因此产品近年来在市场占有率方面稳步提升。</p> <p>（2）标签膜材料具有高表面附着力、高机械强度和尺寸稳定，确保承载的数码标识信息的准确性等特点，作为日化用品、电子产品、休闲食品、化妆品、保健品、矿泉水、碳酸饮料等消费品的标签材料。公司是艾利丹尼森、芬欧蓝泰、福莱新材、紫江企业等知名企业供应商。终端</p>

消费市场需求庞大且刚性，该产品能为公司带来稳定现金流和利润。

(3) 消光膜材料具有阻隔水蒸气、抗撕裂，特殊的哑光表面结构改变产品的表面微观结构，呈现柔和的手感和典雅的观感，广泛应用于电子产品外包装、各种金银卡纸印刷件、汽车座椅、皮革家具等领域。消光膜材料依托公司自产消光母料，在市场上具有良好的性能和质量优势。

(4) 镭射膜材料具有模压后使包装表面具有绚丽色彩和丰富变化的纹路，提高商品档次和增加防伪效果等特点。公司持续推进产品轻量化提升，同时提升模压后电晕值稳定性和表面光亮度等关键指标，形成技术和成本的竞争优势。

(5) 电子及新能源膜材料机械强度高、高绝缘性、耐电解液腐蚀、热稳定性良好，是电子及电池制造关键材料，涵盖 3C 电子和新能源电池两大应用领域。在 3C 电子应用上，电子转移膜在石墨烯精密转移过程中具有更优异的性能和更低的损耗，推动智能手机、平板电脑、车载显示器等应用场景全覆盖。在锂电池应用上，锂电池绝缘膜适用于电池电芯正负极绝缘、叠片绝缘保护、电芯与金属结构件绝缘等电芯应用，提升耐电解液腐蚀性和热稳定性，保证了锂电池在不同工况下的性能稳定，延长电池使用寿命和安全性。电子及新能源膜材料属于新兴产品，目前公司已具备批量生产电子转移膜的技术能力，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%。未来公司将不断努力拓展优质客户资源并扩大这部分业务规模 and 市场份额，持续提升公司的盈利能力。

2、请介绍公司的销售模式、定价模式和库存周转情况

答：(1) 公司的销售模式分为直接销售和贸易商销售。

直销模式为公司与下游客户直接签订购销合同实现销售的业务模式，公司下游客户包括印刷、包装、涂布、贴标、模压、制袋等行业企业。贸易商模式为公司与贸易商签订购销合同实现买断式销售，再由贸易商销售给终端客户的业务模式。

(2) 公司生产型客户和贸易型客户产品定价政策基本一致，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、付款条件等因素定价。

(3) 公司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。

3、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？公司如何看待下半年原材料价格回落的影响？

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。面对美伊冲突后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。近年来，公司持续开展的供应链改革措施，包括落实多方面

	<p>开拓国内外供应渠道、关键原材料自产自用、采购规划与在手订单规模适配等举措，有效控制整体风险敞口，能够应对未来原材料价格大幅波动的情况，以降低对公司销售和运营的影响。</p> <p>4、2025 年公司营业收入和净利润下降，原因是什么？公司未来产能扩张计划是怎么样的，对公司业绩带来什么影响？</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 2025 年整体毛利额同比略有增长，功能薄膜毛利率同比上升，2025 年净利润同比下降主要是受期间费用增加的影响。公司核心竞争力和持续盈利能力没有受到重大影响，产品依然保持着良好的市场竞争优势。</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。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>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>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 7 月 2 日