

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：2026-10

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	长城证券股份有限公司 肖亚平
时间	2026年7月4日 9:00-11:30
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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司资金和现金情况如何？ 答：截至2025年末，公司广义资金余额约6.4亿，包括货币资金2.54亿，交易性金融资产3000万，一年内到期的非流动资产1.07亿，其他非流动资产2.5亿元。公司当前现金流稳健、账面资金储备充足。</p> <p>2、请介绍公司的各类产品 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</p>

方向发展。因此产品近年来在市场占有率方面稳步提升。

(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。

3、请介绍公司的核心竞争力

答：(1) 以功能薄膜为主业的差异化发展

公司一直致力于功能薄膜、功能母料的研发、生产及销售，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。

(2) 行业领先的研发能力和技术

公司通过自主创新、IPD 集成产品开发，实行产品全生命周期管理，形成了热熔胶技术、空穴化技术、双向拉伸聚乙烯技术、功能母料技术等核心技术平台。截至 2026 年 3 月 31 日，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，专利总数量达 203 项。公司的核心技术发明专利 4 次荣获中国专利奖，在行业内处于领先地位。公司拥有强大的研发团队。

	<p>(3) 产品迭代创新能力</p> <p>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。</p> <p>(4) 大规模精益生产制造优势</p> <p>公司具备功能薄膜大规模生产能力，通过规模效应将推动生产制造成本进一步降低。</p> <p>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 2025 年 12.5 万吨。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>4、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？公司如何控制原料波动风险？</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。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>5、未来是否考虑通过并购整合的方式进入更高成长赛道？</p> <p>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等方式加速业务增长，助力公司长期可持续发展。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2026年7月4日
----	-----------