

业绩保持较快增长 持续巩固技术优势

北交所公司拾比佰（920768）跟踪点评

2026 年 9 月 22 日

投资要点：

跟踪点评：

分析师：魏红梅

SAC 执业证书编号：

S0340513040002

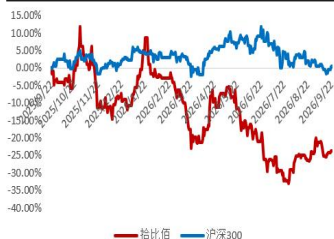
电话：0769-22119462

邮箱：whm2@dgzq.com.cn

主要数据 2026 年 9 月 22 日

收盘价（元）	7.26
总市值（亿元）	11.28
总股本（百万股）	155.36
流通股本（百万股）	107.39
ROE (TTM)	8.58%
12 月最高价（元）	11.26
12 月最低价（元）	6.10

股价走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

- 公司是国内家电用金属外观复合材料领域的领先企业。公司主营业务是研发、生产、销售金属外观复合材料，主要产品为预涂板（PCM）、覆膜板（VCM）等，主要配套冰箱、洗衣机、空调等家电外观结构件。公司的客户主要包含家电品牌制造商、家电OEM厂商及少量贸易商。公司销售模式主要为直销模式，少量通过贸易商销售。依托珠海、芜湖双生产基地，服务国内及海外家电制造客户开展业务。
- 上半年业绩保持较快增长。2026上半年，公司实现营业收入10.34亿元，同比增长21.79%；实现归母净利润3749.93万元，同比增长28.31%。2026Q2，公司实现营收5.58亿元，同比增长28.6%；实现归母净利润2186.73万元，同比增长19.4%。业绩保持较快增长主要受益于芜湖基地产能逐步释放，家电行业需求回暖，订单规模扩张带动收入提升。
- 毛利率同比小幅回落，净利率同比微幅提升。上半年，公司综合毛利率10.68%，同比下降0.85个百分点，主要原因在于钢材等主要原材料价格波动，叠加产品结构尚未完全优化，高附加值VCM产品占比提升不及预期。上半年期间费用率同比下降0.41个百分点至6.28%，其中管理费用率和研发费用率分别同比下降0.21个百分点和0.76个百分点。受费用率下降提振，上半年公司净利率同比提升0.19个百分点至3.63%。
- 持续巩固技术优势。公司目前已经掌握复合与工艺控制技术、远红外辐射加热技术、耐热金属外观复合材料复合技术、定位涂覆技术、高阻隔高加工性薄膜层压金属复合技术、IN-LINE在线剪切系统工艺技术、精密纹理单面压纹工艺及技术、热升华纹理转印工艺及技术、微纳米级光学纹理设计与刻辊及贴合工艺技术等工艺控制核心关键技术；截至上半年末，公司共拥有有效专利授权106项，其中18项发明专利、87项实用新型专利和1项外观设计专利。

- 风险提示：下游需求波动、原材料价格波动、行业竞争加剧等风险。

本报告的风险等级为中高风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn