

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：2026-01

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	广州丹麓股权投资管理有限公司、鸣瑜基金、广东暴龙私募基金管理有限公司、广州市知本复利投资有限公司、佛山抱石投资、中大情私募基金管理有限公司、太平洋证券、诚正评估、广东大兴华旗资产管理有限公司、广东中宏产业投资有限公司、广州基金业协会等
时间	2026年5月21日 14:30-16:30
地点	公司会议室
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 证券事务代表 刘慧女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、在电子电池光学方面的技术储备怎样？预计什么时候能贡献比较大的营收业绩？</p> <p>答：您好，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。</p> <p>“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。</p> <p>“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。</p> <p>“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</p>

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，努力将在光学领域的技术探索成果变成产业成果。

目前公司已具备量产石墨烯转移膜、锂电池绝缘膜等材料的技术能力，已形成一定收入，占营业收入比例不足 1%。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。感谢您的关注。

2、查看公司年报，公司上市后连续几年净利润持续下降的原因是什么？

答：您好，近三年公司利润下滑主要是因为终端消费需求恢复有待提振，行业供应增速大于需求增速，导致 BOPP 行业竞争加剧。在行业竞争加剧的影响下，公司为进一步抢占市场，提高产品的市场占有率，近几年主要产品的售价持续略有下滑，进而导致毛利下降，影响了净利润。从 2025 年下半年到 2026 年，公司聚焦料膜主业，创新规模发展，向“料膜一体化”战略深化与“膜材料+”转型升级。2026 年一季度，公司营业收入 4.15 亿元，同比增长 17.24%，净利润 2,818.09 万元，同比增长 27.46%。感谢您的关注。

3、公司 2026 年一季度的现金流为负数，是什么原因？

答：您好，2026 年一季度公司现金流呈现负值，主要受春节假期因素影响。本年度春节处于 2 月中旬，节前公司为保障节后生产经营有序开展，提前集中备货采购原材料、统筹储备各类生产物资，使得一季度前期现金支出增加。以上经营性现金流波动在行业中属于普遍现象，公司 2026 年一季度经营活动正常开展。谢谢。

4、原油价格受美伊战争影响大幅上涨，公司如何应对原材料价格巨大波动带来的不确定性？

答：您好，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。近年来，公司持续开展的供应链改革措施，多方面开拓国内外供应渠道、关键原材料自产自用等举措落实开展，能有效应对本次原材料价格大幅波动的风险。公司供应链改革具有较好成效，目前公司供应渠道充足，原材料供应稳定，生产运营正常。公司已采取积极的应对策略，对原材料价格变动形成有效的价格传导，避免原材料大幅波动对公司利润造成冲击。公司坚持稳健经营的理念，严格管控各类风险敞口，不进行投机操作，全力聚焦科技创新带动业务发展，推动 BOPP 行业良性高质量发展。谢谢。

5、目前公司营收主要集中在华南区域吗，后续是否有针对全国扩张布局的规划目标，节奏是怎么样，产能规划方面呢？

答：您好，公司产品销往全球，结构上以国内销售为主，华东、华南、华北沿海地区是公司国内主要的市场；境外销售包括中东、澳洲、东亚和东南亚等地区。目前公司产能布局集中在华南。公司坚持差异化发展战略，以功能性 BOPP 薄膜作为主营业务，有更高的毛利率支撑，因此对资产要素价格敏感性较低，土地价格等资产要素并非公司产能布局优先考虑的因素。反而公司对研发技术依赖度较高，大湾区有前沿技术力量、完备的产业链和人才虹吸等优势。布局集中有利于试验设施和高层次人才集中管理，对公司新产品开发、前沿技术的探索更有利。公司对

	<p>区域布局持开放态度，未来可能会因应市场需求和技术发展，适时在新兴应用市场和前沿技术集中地区进行研发和产能布局。感谢您的关注。</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5月21日