

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：2026-08

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	方正证券股份有限公司 杨宇禄 太平洋证券股份有限公司 王海涛
时间	2026 年 7 月 1 日 14: 00-17:30
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	1、请介绍公司的核心业务 答：公司主要营业收入来自功能薄膜的销售，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。主要介绍如下： （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。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。 （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，广泛日化用品、电子产品、休闲食品、化妆品、保健品、矿泉水、碳酸饮料等消费品标签材料。近年来标签膜材料产销量稳步提升，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。 （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。 2、请介绍公司的销售模式和定价模式 答：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。 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、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？ 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。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。面对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。 4、2025 年公司营业收入下降，原因是什么？公司未来产能扩张计划是怎怎样的，对公司业绩带来什么影响？ 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。 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。 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。 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。 5、关于电子与新能源膜材料的业务情况以及业绩目标 答：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。 其中“膜材料+电”，涵盖消费电子和新能源电池两大应用领域。在消费电子应用上，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。 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。 6、关于公司分红政策情况 公司自 2023 年 10 月 30 日上市以来，年度分红政策保持良好的稳定性和延续性，并自 2024 年起增加中期现金分红，2025 年分红政策与 2024 年保持一致，旨在为股东带来稳定可预期的回报，增强广大投资者对公司发展的信心。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 7 月 1 日