

证券代码： 001378

证券简称：德冠新材

广东德冠薄膜新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

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	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 15 日 (周二) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长兼总裁罗维满 2、董秘何嘉豪 3、财务总监杨冰 4、独立董事何夏蓓 5、独立董事王聪 6、独立董事林耀军
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、公司上半年净利增速明显快于收入增速，而主要原材料聚丙烯价格上行。请问公司是如何在原料涨价中实现盈利改善的—— 是涨价向下游传导、产品结构优化，还是成本管控？这种 “原料涨价反而增利” 的剪刀差能持续多久？若原料价格回落，对公司的盈利和库存有何影响？ 公司 2026 年上半年营业收入 8.85 亿元，比上年同期增长 20.17%；净利润 6,093.71 万元，比上年同期增长 63.8%；扣非净利润 5,625.92 万元，比上年同期增长 77.58%。整体业绩较上年同期实现较大幅增长。主要原因在于：受上游原材料价格上涨

	影响，BOPP 行业景气度有所提升。公司“膜材料+”产品战略加速，公司功能薄膜产品实现有效的价格传导和技术溢价；公司中兴科技园新生产线于三月份正式投产，新产能稳步释放，推动公司产销量提升；“料膜一体化”的产业布局进一步夯实公司产品的竞争优势。 因公司产品具有较好市场竞争力，原材料涨价有效传导，且具有技术和品牌溢价能力。若出现原材料价格短时间内急剧下跌的情况，将会对公司经营带来一定挑战。公司将会从产品结构优化、订单敞口管理、库存管控、提升存货周转率等方面精细化管理和持续改进，努力降低原材料大幅波动带来的经营风险。 2、公司功能薄膜的出海情况如何？海外市场的客户结构、区域布局和增长趋势怎样？在贸易环境和汇率波动下，公司如何管理出口业务的风险？ 2026 年上半年，公司出口销售收入 8,758.35 万，同比增加 112.22%。公司功能薄膜进出口业务以美元结算为主，在当前的贸易环境下，汇率波动直接影响汇兑损益。公司合理平衡控制外币货币性资产与负债规模，在信用风险管控上，对外销业务采用信用证和电汇方式结算，对赊销业务及高风险地区业务购买出口信用保险，形成“结算方式管控+保险覆盖”的双层防护。 3、公司强调“市场整体需求以刚需为主”。在当前需求结构下，公司在“以量取胜”和“以质提价”之间如何取舍？产品均价和吨盈利的变化趋势如何，未来量价结构如何优化？ 公司在目前需求结构和宏观环境下，数量和价格提升均为公司经营的重点。公司为了保持核心竞争力和盈利能力，持续开展产品迭代创新、深化“料膜一体化”路径、供应链管理优化和新产能持续投入等措施，努力改善经营状况和提升盈利能力。 1. 产品迭代创新 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。 2. 深化“料膜一体化”路径与供应链改革 公司坚持“料膜一体化”的技术路径，向上游延伸功能母料板块，实现多款功能母料的自产自用。功能母料自产自用既是为了掌握配方中关键材料的核心技术，夯实公司从材料到薄膜的核心技术，同时实现了关键材料的降本增效。 公司持续开展供应渠道拓展，与上游供应商开展联合开发和扩大供应渠道，各牌号原材料均引入多家供应商，保证原材料供应稳定。公司积极推动原料国产化替代，减少对进口原材料的依赖，降低采购成本。在拓展供应渠道同时，公司通过对供应商权重管理，减少独家依赖的合作关系，增强公司在采购端的议价能力。 3. 新产线持续投产 近年来，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 12.5 万吨。公司通过新产能的投入，推动产销量的提升。 通过以上措施，公司功能薄膜均价和盈利状况呈现上升趋势，未来将进一步提升无胶膜、标签膜、电子及新能源膜材料等高毛利产品结构，增强公司市场竞争力和盈利水平。 4、公司在“膜材料+”方向加速布局。目前在新能源、电子、光伏等高附加值膜材领域的进展如何？高端产品对进口替代的突破情况怎样，差异化产品在收入中的占比提升目标是什么？ 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。 “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、第十代无胶膜以更轻量、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方向发展，为活力新消费提供高性能环保膜材料。 “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，令其更适用于锂电池电芯绝缘、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，赋能新能源电池各类需求场景。 “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，努力将公司在光学领域的技术探索成果变成产业成果。 公司“膜材料+”产品战略正切实推动各产品升级。目前电子转移膜和锂电池绝缘膜已实现小批量交付和送样认证，占公司营收比例小于 1%。公司将会结合新产能落地，逐步扩大“膜材料+电”产品的营收占比。“膜材料+”战略将为公司未来发展开辟出全新的赛道，夯实公司在薄膜新材料领域的核心竞争力，引领公司未来稳健成长。 5、公司把年度主题定为“聚焦料膜主业，规模创新发展”。在 BOPP 行业产能扩张背景下，公司如何看待行业供需格局？“规模创新”的产能规划和投放节奏是怎样的，规模扩张的边界在哪里？ 尊敬的投资者您好。根据行业研究机构资料显示，中国已成
--	--

	为全球 BOPP 生产及消费大国。近五年，中国 BOPP 薄膜产能占全球的 50%以上。中国 BOPP 消费量连续第二年呈现正增长，2025 年需求总量继续增加，增速在 7.53%，增速较 2024 年提升。目前高端功能性 BOPP 薄膜仍存在缺口，以进口为主，高端产品国产化替代仍是行业未来发展方向。 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，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，公司有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。 公司将结合“膜材料+”产品战略逐步落地，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正向影响。 6、欧洲市场占比不足 3%，突破难点在哪里？是环保认证（如 OK Compost、RecyClass）门槛高、客户验证周期长还是价格竞争力不足？公司是否有针对性地开发可回收、生物基薄膜来匹配欧洲绿色包装需求？” 尊敬投资者您好！近年来，公司重视境外市场开拓，境外市场分布广泛但较为分散，包括欧洲、南美、中东、东亚和东南亚等区域。境外市场没有单一区域依赖的情况，有效避免区域政策变动的风险。 公司功能薄膜坚持沿“功能化、高端化、环保化”的方向创新发展，对标国际先进新材料企业发展路径，提出“膜材料+”的产品差异化战略，全面升级产品应用场景。公司持续推出轻量化产品，在保持功能薄膜的使用性能不变情况下，实现减薄、轻量的环保升级，推动产品向绿色、环保、低碳的方向发展。
--	--

	7、产能利用率下滑至 72%的主要原因是什么？是需求端（下游软包装订单不足）还是供给端（新线调试爬坡慢）？消光膜与热封膜的产能分配是否可以灵活调整？ 尊敬的投资者您好！2025 年公司功能薄膜产能利用率为 86.61%。公司以销定产，各月订单充足，除了日常必要的停机检修、转产等事项外，各生产线处于满负荷生产状态。 公司会根据当月产品结构制定生产计划，充分发挥公司具备多条不同规格生产线的特点，主要产品实现专线专产，同时不同生产线具有其他产品转线生产的兼容能力，可根据具体订单的交付要求合理分配到各条生产线，提高生产效率、降低成本。谢谢！ 8、印度反倾销调查涉及 0.15 亿元出口额，公司是否计划通过转口贸易（如经东南亚加工再出口）或调整产品税则号来规避？ 尊敬的投资者您好！印度反倾销调查暂不涉及公司产品，未对公司业务产生影响。感谢您的关注。
附件清单(如有)	
日期	2026-09-15