

证券代码：001333

证券简称：光华股份

浙江光华科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 29 日（周三）15:00~16:30
地点	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、光华股份 董事长孙杰风 2、光华股份 副总经理、董事会秘书张宇敏 3、光华股份 财务总监吴文娟 4、光华股份 独立董事顾建汝
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次业绩说明会采用网络远程互动的方式与投资者进行了互动交流和沟通，就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复，主要内容如下：</p> <p>1. 请问公司目前粉末涂料聚酯树脂主业经营情况如何？产品价格、毛利率及下游需求是否有改善？公司除现有业务外，今年是否有其他新的业绩增长点和扩产规划？</p> <p>尊敬的投资者您好，2025 年，公司实现营业收入 163,547.59 万元，聚酯树脂销售量为 18.06 万吨，较上年增长 7.98%。公司行业地位突出，竞争优势明显，产品和品牌认可度不断提高，亦是公司产销量持续增长的主要因素。2026 年第一季度实现营业收入 39,386.72 万元，与上年同期总体持平。公司将以提升核心竞争力为中心，坚持聚焦主业不放松，不断优化多年来在粉末涂料用聚酯树脂领域形成的成熟核心技术体系，加大技术创新和品</p>

牌建设力度，加快产品升级，丰富产品功能，持续开发出满足下游粉末涂料及终端行业应用需求的新产品，为客户提供高质量的产品和优质的服务，积极开拓新领域和新赛道，培育新动能，进一步巩固和增强公司在粉末涂料用聚酯树脂的竞争优势和行业地位，力争成为全球粉末涂料用聚酯树脂领域的领军企业。感谢您的关注！

2. 年报中表示“年产12万吨粉末涂料用聚酯树脂建设项目”已于2024年5月完成环保验收并投产，产能由9.90万吨大幅跃升至21.90万吨。规模效应对毛利率的提振效应预计何时会开始明显体现？

尊敬的投资者您好，“年产12万吨粉末涂料用聚酯树脂建设项目”已顺利投产，前期产能瓶颈业已突破，规模效应将进一步显现。同时，公司将持续优化生产工艺和强化产品质量控制，充分发挥生产自动化和智能化的优势，提升企业成本控制能力，提高综合供应能力和服务能力，满足下游粉末涂料对聚酯树脂日益增长的市场需求。公司将充分发挥规模化生产优势、品牌优势、技术研发优势，提高公司在粉末涂料用聚酯树脂市场占有率及市场地位，提高企业的核心竞争力。感谢您的关注！

3. 2025年公司产品在海外销量如何？

尊敬的投资者您好，2025年度，境外销售收入328,009,909.33元，占营业收入的20.06%，同比增长3.20%。感谢您的关注！

4. 公司已设立中国香港、新加坡、泰国三家境外主体；同时外销收入占比已提升至20.06%，外销毛利率（18.80%）显著高于内销（11.72%）。在海外建厂后，公司在全球的产能、销售和服务网络的顶层设计思路是什么？

尊敬的投资者您好，设立境外子公司及孙公司并在泰国开展投资项目，是公司海外布局和战略规划的需要，有利于提高海外市场的开拓能力，提升公司盈利能力和核心竞争力，符合公司长远发展规划及全体股东的利益。公司将密切关注国际贸易政策变化，通过提升产品竞争力、优化市场布局、灵活运用贸易工具等方式，积极应对潜在风险，稳健拓展国际市场。感谢您的关注！

5. 公司计划通过新加坡和中国香港设立全资子公司，在泰国设立孙公司投资建设年产 5 万吨的海外工厂，总投资不超过 2800 万美元。泰国工厂目前土地获取进展如何？预计何时正式启动厂房建设与设备安装？

尊敬的投资者您好，据了解，已有部分粉末涂料制造商在当地建厂或准备建厂，公司基于长远规划，同时将密切关注东南亚地区的行业发展情况，稳步推进海外项目，进一步提升公司国际市场竞争力，后续相关信息请以公司公告为准。感谢您的关注！

6. 公司已与阿克苏诺贝尔、PPG 等国际涂料巨头长期合作，这些国际大客户对公司在东南亚设立新的生产基地有何具体的需求或期待？目前是否已有客户就泰国工厂的产能提前表达了采购意向？

尊敬的投资者您好，公司已成为阿克苏诺贝尔、老虎涂料、佐敦涂料、PPG 等大型客户的稳定供应商，公司将一如既往坚持为客户提供优质的产品和服务。同时，公司基于长远规划，将密切关注东南亚地区的行业发展情况，稳步推进海外项目，进一步提升国际市场竞争力。感谢您的关注！

7. 2024 年公司直接出口美国的销售收入占比不足 1%，受美国关税政策的直接影响有限。但未来若贸易摩擦进一步升级，公司在全球供应链布局上是否有充分考虑？泰国工厂是否可以部分对冲国际贸易政策变化带来的不利影响？

尊敬的投资者您好，2025 年度，境外销售收入 328,009,909.33 元，占营业收入的 20.06%，同比增长 3.20%，公司密切关注国际贸易政策变化，通过提升产品竞争力、优化市场布局、灵活运用贸易工具等方式，积极应对潜在风险，稳健拓展国际市场。感谢您的关注！

8. 在建的“年产 15 万吨粉末涂料用聚酯树脂建设项目”投产后总产能将攀升至 36.90 万吨。公司对中长期的市场占有率有何量化目标？

尊敬的投资者您好，年产 15 万吨粉末涂料用聚酯树脂建设项目是公司基于未来整体发展战略规划的重要布局，该项目投产

后将扩大公司业务规模，提升产品市场占有率，进一步夯实公司竞争力，有利于公司可持续发展，符合公司的发展战略和全体股东利益，对公司的长远发展具有积极意义。在此基础上，公司将持续优化生产工艺、强化产品质量控制，充分发挥生产自动化和智能化优势，提升成本控制能力、综合供应能力和服务能力，满足下游粉末涂料对聚酯树脂日益增长的市场需求。感谢您的关注！

9. 2025年新投运的12万吨项目在单位能耗、产量损耗率、单班人均产量等方面的实际运行数据如何？与原有产能相比，新产线在运营效率与良品率控制上取得了哪些具体提升？

尊敬的投资者您好，新投运的12万吨项目相比原有产能自动化程度更高，设计更先进，单位产品的成本更低，产品优良率更高。感谢您的关注！

10. 公司拥有200多个聚酯树脂产品型号，覆盖多种应用场景与性能需求。哪几款产品型号是2025年销量增长最快的产品？这些明星产品是否存在向更多下游应用领域复制推广的可能性？

尊敬的投资者您好，公司2025年聚酯树脂销售总量为18.06万吨，较上年增长7.98%，产销规模呈现稳步提升态势（2025年，户外聚酯树脂占比85.43%，户内聚酯树脂占比11.07%，户外型聚酯树脂是公司的核心收入来源）。一方面，公司拥有专业的技术研发团队和200余个产品型号的技术储备，可充分满足下游客户在耐候、防腐、装饰、快速固化及环保等多元化应用场景的需求，已有产品型号的横向迁移和应用拓展具备基础；另一方面，公司已与阿克苏诺贝尔、老虎涂料、佐敦涂料、PPG等全球知名粉末涂料生产商建立了长期稳定的合作关系，核心产品在建材、一般工业、家电、家具、汽车、3C产品等众多领域已实现广泛应用，为公司新产品向更多细分赛道拓展奠定了良好的市场渠道基础。感谢您的关注！

11. 请问，公司与阿克苏诺贝尔、老虎涂料、PPG等国际客户的合作深度如何？这些客户的采购量是否稳定？是否有新

的国际客户开拓？

尊敬的投资者您好，公司已成为阿克苏诺贝尔、老虎涂料、佐敦涂料、PPG 等大型客户的稳定供应商。这些国际优质客户对原料供应商的选择严格，需要经过长时间、多方面的考评，但一旦确定则不会轻易改变，公司将一如既往坚持为客户提供优质的产品和服务，同时进一步开拓国际国内市场。感谢您的关注！

12. 公司已启动低温固化、高耐候性等行业前瞻工艺的研发。上述研发项目目前取得的实质性成果是什么？预计何时能够完成从研发到产业化的转化？

尊敬的投资者您好，目前低温固化已经在建材、机械等行业陆续商业化，后续将会在集装箱、储能等行业逐渐商业化。高耐候性产品，基础产品已经完成商业化，多用于高速护栏、商业楼宇等行业或应用场景，进阶产品还在实验室认证阶段。请关注公司公告。感谢您的关注！

13. 您好，请问公司在电子封装用聚酯树脂方面的研发及市场拓展目前进展如何？相关产品送样验证情况是否顺利，未来有无明确的量产规划及应用方向？

尊敬的投资者您好，电子封装材料用聚酯树脂是公司前期研发方向之一，已有小批量试产，目前还在持续的应用验证阶段。因涉及大量的测试认证工作，目前还无法准确预计商业化时间。感谢您的关注！

14. 年报提及粉末涂料应用范围不断拓展至动力电池、储能设施、ACE 工程及农用机械等新兴领域。在这些新兴应用领域，公司目前是否已获得实质性订单？预计 2026 年新兴领域产生的收入占比能达到多少？

尊敬的投资者您好，在新能源领域，目前已经有终端客户将粉末涂料用于储能电柜柜体、电力组件壳体、支架等方面，ACE 及农用机械目前也已商业化。公司产品是粉末涂料制造商的主要原材料，公司不直接与终端用户发生业务往来，因此涉及到下游厂商的实际经营数据，无法精确计算。感谢您的关注！

15. 经营活动现金流净额虽然连续第三年为负，但 2025 年

已同比大幅增长 56.11%。2025 年现金流改善的具体驱动因素是什么？公司设定了怎样的 2026 年经营性现金流转正目标？

尊敬的投资者您好，公司现金流状况主要受行业影响较大，报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额同比已大幅改善 56.11%。现金流改善主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。公司目前与多家金融机构保持良好合作关系，授信额度充足，现有现金流及融资渠道能够完全满足日常运营及偿债需求，流动性风险可控。感谢您的关注！

16. 2025 年拟每 10 股派发现金红利 3.60 元，合计派发现金红利 4608 万元，占当年净利润的近 40%。公司如何看待分红与再投资的平衡关系？

在综合考虑投资者回报并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司董事会建议 2025 年度利润分配预案如下：公司拟以总股本 128,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.60 元（含税），2025 年度现金分红总金额为 46,080,000.00 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。公司高度重视对投资者的合理回报。本次利润分配预案是在兼顾公司未来可持续发展资金需求与股东回报的基础上制定的，符合公司章程及相关法律法规的规定。感谢您的关注！

17. 股价萎靡不涨，跌跌不休，如何实现市值目标？

尊敬的投资者您好，二级市场股价的波动受宏观、行业等多重因素影响，公司高度重视市值管理工作，已制定并落地相关管理制度，后续将结合公司经营发展实际及市场情况，持续完善市值管理相关举措，切实维护公司及全体股东合法权益。公司也将继续夯实主业，促进公司稳定健康发展，努力以良好的业绩回报股东。感谢您的关注！

18. 各位领导们好，想了解一下，公司上市接近三年，利润一直在下降，现在股价跌破发行价，公司有没有把发展放在第一位？近期和远期有没有把公司做大做强规划？

尊敬的投资者您好，作为基础化工原料，公司主要原材料 PTA、NPG 和 PIA 等价格会随着自身供求关系和石油价格波动

而波动，进而影响公司采购及生产的成本，同时由于公司产品价格调整通常具有一定的滞后性，公司原材料采购价格波动带来的影响并不能完全、及时转嫁给客户，从而综合影响了公司的利润水平。面对日益激烈的市场竞争，公司始终以提升核心竞争力为中心，坚持聚焦主业不放松，不断优化多年来在粉末涂料用聚酯树脂领域形成的成熟核心技术体系，加大技术创新和品牌建设力度，加快产品升级，丰富产品功能，持续开发出满足下游粉末涂料及终端行业应用需求的新产品，为客户提供高质量的产品和优质的服务，积极开拓新领域和新赛道，培育新动能，进一步巩固和增强公司在粉末涂料用聚酯树脂的竞争优势和行业地位，力争成为全球粉末涂料用聚酯树脂领域的领军企业，以良好的业绩回报投资者。感谢您的关注！

19. 在“油转粉”和“漆改粉”长期趋势深化的背景下，公司认为中国粉末涂料用聚酯树脂行业在 2026—2028 年的年均增速范围大约在什么区间？

尊敬的投资者您好，根据中国化工学会涂料涂装专业委员会的统计，2018 年至 2024 年我国聚酯树脂市场销售总量分别为 78.7 万吨、88.1 万吨、99.5 万吨、115 万吨、118 万吨、133.6 万吨、145.5 万吨，年复合增长率达 10.79%，结合当前政策影响与市场情况，预计未来几年将延续这样的增长趋势。感谢您的关注！

20. 在“量价齐升”拐点的渐进过程中，公司如何看待当前资本市场对光华的估值定位？这种估值的修复空间有多大？

(1) 关于公司当前的估值定位

公司始终密切关注资本市场的动态。截至 2026 年 4 月 29 日，公司二级市场股价为 23.88 元，动态市盈率（PE）约为 26 倍。结合公司所处行业来看，当前估值处于行业内的适中水平。资本市场对公司的定价，本质上是对公司基本面、行业周期以及未来成长预期的综合反映。

(2) 关于“量价齐升”拐点与估值修复空间

估值的修复与提升，核心驱动力在于公司内在价值的持续增长和业绩的实质性兑现。公司 2025 年度实现营收 16.35 亿元（同

	<p>比-5.13%)，归母净利润 1.16 亿元（同比-20.88%）。尽管短期业绩存在波动，但公司长期发展的底层逻辑依然稳固。公司在粉末涂料用聚酯树脂领域拥有 200 余个产品型号，具备强大的定制化研发能力，并已与阿克苏诺贝尔、PPG 等多家国际知名涂料企业建立了长期稳定的全球供应链合作。同时，公司在建及规划的新增产能项目将进一步提升规模优势，为未来承接下游需求奠定坚实基础。</p> <p style="text-align: center;">（3）公司的应对策略与展望</p> <p>面对当前的市场环境，公司管理层将继续聚焦主业，一方面通过精细化管理和技术创新持续降本增效，提升核心产品的毛利率与议价能力；另一方面，积极推进产能建设，提升规模优势。我们相信，随着公司各项战略举措的稳步推进以及下游需求的逐步回暖，公司的经营业绩将得到持续改善，内在价值也将在资本市场中得到更充分的体现。</p> <p style="text-align: center;">感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026-04-30