

2025 年 5 月 14 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-017

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	财通基金 张玉龙；方正证券 林建东；山西证券 高宇洋、傅盛盛；
时间	2025 年 5 月 14 日 13:00-17:00
地点	公司三楼会议室
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 张启斌；IR 经理 焦昱嘉；
投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司董事会秘书张启斌、IR 经理焦昱嘉介绍公司及子公司的基本情况和产品情况，简要介绍公司及行业发展情况等。 二、公司董事会秘书张启斌、IR 经理焦昱嘉就以下问题和参与者进行了交流： 问：公司在光刻胶板块的战略定位和未来主要增长规划如何？ 答：在光刻胶及配套材料板块，公司以 PCB 光刻胶等电子领域的传统光刻胶为基本盘，PCB 光刻胶增长规划为顺应电子信息行业特别是 AI、智能机器人等行业带动 PCB 行业发展而稳健增长；而现阶段，根据公司行业积累和应用行业的发展情况，公司将近期重点突破放在光伏新技术用胶为重点增量市场，随着光伏 BC 电池等光伏新技术发展产生的新需求开发各类光伏 BC 电池绝缘胶（BC Insulation layer）等光伏胶（PV Materials）新应用领域快速增长。 在传统 PCB 光刻胶等电子材料领域基本盘，公司 PCB 光刻胶近年基本保持 3 亿左右的营业收入，并随着电子行业增速和 AI 带动电子行业市场将带动相关电子材料板块的稳健增长。 在光伏新技术用胶增量市场，公司在光伏领域聚焦光伏新技术用胶，致力于为客户开发提质增效降本的新技术新材料解决方案。截至目前，公司光伏 BC 电池绝缘胶（BC Insulation layer）等相关光伏胶产品随着近两年光伏 BC 电池开始销售录得年营业收入 5,000 万，稳居行业遥遥领先的主要供应商。如根据行业预测 2025 年光伏 BC 电池销量将从原来的十来 GW 快速放量至超 50GW，光伏 BC 电池销量或将快速翻三倍以上增长，公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池核心增量辅材将随着光伏 BC 电池扩产优先受益。 问：涂料应用场景广泛，市场空间远高于各类光刻胶市场，公司涂料板块是如何定位和规划的？ 答：在涂料产品规划上，公司深入客户工况环境识别分析并回应其产品性能需求、生产制造运维环保减排需求、安全生产需求、长效防护需求、高效作业需求、智能运维需求等多重需求，专注于开发 UV 光固化涂料（Ultraviolet Curing Coatings）、无溶剂高固含涂料（Solventless coatings）、水性涂料（Waterborne Coatings）等环境友好型涂料，兼顾财务实质性（Financial Materiality）和环境影

响（Environmental Impact）、社会影响（Social Impact）等影响实质性（Impact Materiality）的 ESG 双重实质性（Double Materiality），为客户提供创造多重价值的可持续高性能表面处理解决方案。

目前，公司涂料聚焦于 3C 消费电子、汽车、包装、工业防护、船舶及海洋工程等工业涂料细分领域，并根据场景开发不同的环保涂层解决方案匹配相关应用场景。

在 3C 消费电子涂料（3C Coatings）领域和汽车涂料（Automotive coatings）领域，公司是国内较早开发适用于 3C 的 UV 光固化涂料（Ultraviolet Curing Coatings）企业之一，此前也随着 5G 换机潮、国内手机等消费电子品牌市占率提高、国产替代进口材料等多重因素影响下高速发展，也是国内 UV 光固化 3C 消费涂料行业龙头之一，目前在公司定位是企稳并随着下游消费电子复苏稳健发展，并随着下游 3C 消费电子产业链转向拓展汽车行业的行业趋势发展汽车涂料。

在包装涂料（Packaging Coatings）领域，公司逐步丰富高端化妆品包装涂料、功能膜材涂料、金属食品包装涂料等产品应用领域，并开发了针对金属食品包装用环保型无溶剂 UV 光固化涂料（Ultraviolet Curing Coatings），产品具有环保、高效、节能、零 VOC 排放等优点。公司功能膜材及金属包装涂料 2023 年录得营业收入约 5,000 万，2024 年录得营业收入约 9,000 万，增长迅猛，未来公司也将在该领域随着市场开拓进一步快速增长。

在船舶海工防护涂料（Marine Protective Coatings）等重防腐涂料（Heavy-duty Coatings）领域，公司早在十多年前就开发了 UV 光固化（Ultraviolet Curing Coatings）防腐涂料并应用在石油管道防腐上，近年更是针对面临强腐蚀、维护难度高的海洋环境开发了更高性能的环保型石墨烯水性涂料（Waterborne Coatings）、石墨烯无溶剂高固含涂料（Solventless coatings）等产品，产品可为船舶、海洋工程、海上风电等海上设施提供更高效、更长效、更便捷、更环保、更安全、更经济的系统运维解决方案，针对多方面需求为业主单位创造更大价值，在工业重防腐防护涂料领域以创造性全新解决方案实现对传统跨国品牌市场的国产替代。

问：公司在船舶涂料、海洋工程涂料、工业防护涂料等重防腐领域涂料相关产品开发和相关验证认证情况如何？预计什么时候可以大规模放量？

答：在重防腐涂料领域，公司在制定了优先集中力量重点突破船舶及海洋工程装备、高端装备制造及工业资产防护运维的大型企业战略。针对海洋工程及船舶领域等重度腐蚀环境重防腐需求的大型企业，公司经过多年积累和近年针对相关环境工况方案开发验证孵化，相关环保型高性能石墨烯改性重防腐系列涂料产品性能参数及涂装效果已经实现解决方案的代际突破，在港口码头设施、海洋工程装备、特种高端装备制造等场景实现小批量应用并累计了相关行业使用的卓越效果，相关产品性能参数指标自检及第三方 CNAS 实验室送检结果均远超市场通用跨国品牌，并已启动 NORSOK M-501 检测认证中，未来将重点开拓于海洋工程、港口码头、石油化工、能源矿业、交通运输、高端装备制造等面临强腐蚀环境的场景应用。

截至目前，公司高性能环保型石墨烯重防腐涂料已经在特种阀部件、称重设备等高端装备制造、港口码头设施等领域取得批量订单，并在部分大型企业及其指定第三方检测中心试涂检测中，预计 2025 年二季度至三季度将开始实现大型企业相关产品的逐步放量。

问：可否介绍一下 NORSOK M-501 检测认证是什么？通过该认证对企业有

	何影响？ 答: NORSOK M-501《表面处理和防护涂料标准》是国际上海洋钢结构防护涂层广泛采用的标准，代表了重防腐涂料腐蚀测试的最严格的技术规范。该标准由挪威石油行业于 1994 年制定，对海工船、海上装置及相关设施涂层应用的涂层选择、表面处理、应用和检验程序都有要求。该标准旨在确保涂层系统易于应用和维护，且对环境友好，同时为海上装置提供最佳保护，如今已被全球海洋工业广泛采用，成为国际上极具影响力和权威性的防护涂层标准之一。 NORSOK M-501 为油气行业防护涂料系统设立了基准，明确了在严苛的海上环境中进行腐蚀防护的关键标准。NORSOK M-501 4200 小时循环腐蚀实验是动态模拟腐蚀环境的验证，业界公认最难通过腐蚀实验。NORSOK M-501:2022 为第 7 版，新版 NORSOK M-501 (2022 第 7 版)《表面处理和防护涂料标准》在 ISO 12944 系列标准中的基础上，进一步细分海工钢结构不同部位防护涂层配套要求，并增加了更详细的描述和规定。新版本 NORSOK M-501 标准引入新的涂层体系：低温、高温区涂层体系、粉末涂料以及飞溅区的被动防火涂层体系。此外，大气区涂层体系由旧版 No.1 扩展到新版 No.1A 至 No.1F，飞溅及水下涂层体系由旧版 No.7A-No.7C 扩展到新版 No.7A 至 No.7F。 NORSOK M-501 认证是参与海洋工程装备防护涂料的产品性能认证必须的“通行证”，通过该认证才有可能参与海洋工程装备涂料项目，才可能获得更多参与国际项目的机会，提升公司的市场竞争力和品牌影响力。 问：公司包装涂料近年增长迅速，未来在功能膜材及金属包装涂料这个细分领域的市场增长潜力如何？ 答：在功能膜材及金属包装涂料领域，我国食品饮料金属包装涂料行业起步较晚，早期一直被 PPG、AkzoNobel 等外资巨头垄断，近些年才有一些民营企业陆续崭露头角，国产化替代开始加速。根据 QYResearch 调研显示，2024 年全球金属包装涂料市场规模大约为 35.58 亿美元，预计 2031 年将达到 44.52 亿美元，2025-2031 期间年复合增长率（CAGR）为 3.3%。其中中国金属包装涂料市场规模约占全球的四分之一。中国经济较快增长与中国广大的消费群体决定了中国金属包装市场总量巨大。在消费复苏和食品饮料安全不断得到重视的大背景下，食品饮料行业发展迅速，也将带动我国食品饮料金属包装涂料行业的快速稳定增长。 在该领域，公司逐步丰富高端化妆品包装涂料和金属食品包装涂料、功能膜材涂料等产品应用领域，并针对金属食品包装开发了金属食品包装用环保型无溶剂 UV 光固化涂料（Ultraviolet Curing Coatings），产品具有环保、高效、节能、低 VOC 排放等优点。公司功能膜材涂料及金属包装涂料主要运用于光学膜、电子膜和装饰膜、金属包装表面涂装等领域。功能膜材及金属包装涂料 2023 年已经率先快速放量录得营业收入约 5,000 万，2024 年录得营业收入约 9,000 万，增长迅猛，未来公司也将在该领域随着市场开拓进一步快速增长。 风险提示：以上如涉及对行业洞察判断、公司发展战略规划和经营计划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对于行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 5 月 14 日