

2025 年 5 月 27 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-018

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称及 人员姓名	吉富创投 罗华灶
时间	2025 年 5 月 27 日 13:30-14:30
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	<p>一、公司 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。</p> <p>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：请简要介绍公司主要产品及未来发展前景和增长潜力？ 答：公司在产品应用领域发展战略上，以传统优势的 PCB 光刻胶（PCB Photoresist）、3C 消费电子涂料（3C Coatings）等电子材料为基本盘，根据产业发展趋势扩展光伏胶（PV Materials）、显示光刻胶（FPD Photoresist）、汽车涂料（Automotive coatings）等国内发展优势产业应用领域，重点发展工业防护涂料（Protective Coatings）、功能膜材及金属包装涂料（Packaging Coatings）等穿越周期产业应用领域作为未来重点增量。</p> <p>从公开信息披露公司最新产品结构收入情况可以看到： 在电子材料领域基本盘，公司 PCB 光刻胶、显示光刻胶、3C 消费电子涂料合计基本上约 4 亿的营业收入，相关行业增速平稳增长。</p> <p>在光伏新技术增量市场，公司聚焦光伏新技术用胶，相关光伏胶产品随着这两年光伏 BC 电池技术开始投入市场大约录得年营业收入 5,000 万左右，稳居行业遥遥领先的主要供应商。根据中信建投证券预测光伏 BC 电池 2025 年有望放量，预计 25-26 年国内 BC 产能将达 105/175GW。如根据行业预测 2025 年光伏 BC 电池销量将从原来的十来 GW 放量至超 50GW，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。</p> <p>在金属食品包装涂料刚需市场，公司功能膜材及金属包装涂料 2022 年录得营业收入 1,000 万左右，2023 年开始放量录得营业收入约 5,000 万，2024 年录得营业收入 9,000 万左右，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。</p> <p>在海洋工程涂料、工业防护涂料等重防腐涂料重要增量市场，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</p>

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现市场通用跨国品牌，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：目前公司的战略重心是如何规划的？

答：公司一直聚焦在各类光刻胶、涂料等电子材料，从最初的 PCB 光刻胶等电子化学品领域，因应国内外产业发展趋势和自身技术工艺积累，顺势将产品应用领域扩展至 PCB、显示、光伏、3C 消费电子、汽车、工业防护、金属包装等多个细分应用领域。

在整体发展战略上，目前公司以传统优势的 PCB 光刻胶（PCB Photoresist）、3C 消费电子涂料（3C Coatings）等电子材料为基本盘，根据产业发展趋势扩展光伏胶（PV Materials）、显示光刻胶（FPD Photoresist）、汽车涂料（Automotive coatings）等国内发展优势产业应用领域，

重点发展工业防护涂料（Protective Coatings）、功能膜材及金属包装涂料（Packaging Coatings）等穿越周期产业应用领域作为未来重点增量。基本战略主要遵循以下几个思路：

一是**因势而变顺势而为**，跟随太阳能光伏、新能源汽车等国内优势产业聚焦发展光伏新技术用光伏胶、新能源汽车内外饰涂料，聚焦光伏新技术配套下游客户开发提质增效降本的新材料解决方案，也顺应消费电子产业链纷纷涉足新能源汽车产业链的产业趋势；

二是**穿越周期对冲风险**，除了此前抓住消费电子快速增长周期的时代红利外，也要加速发展超越周期的工业重防腐涂料、刚需穿越周期的金属包装涂料等市场应用领域，对冲风险更好地持续发展；

三是**多维度可持续发展**，公司深入客户所处环境和利益相关方了解需求，为客户开发各类 UV 固化涂料、水性涂料、无溶剂涂料等多系列环保型涂料产品，通过环保材料改善相关工业和产业的 VOCs 排放、有害物质排放、碳排放，提高产品使用寿命和维护周期，减低运维频率，提高预处理和涂装效率，减少资源消耗，进一步拥抱机器人涂装等新生产工具，通过环保高性能材料开发可持续涂层解决方案。

四是**为客户创造价值**，在新的阶段，公司志在为客户创造价值，将自身定位从材料供应商转变为为客户开发提质增效降本的可持续新材料解决方案，重点在光伏 BC 电池绝缘胶等新技术升级用材、工业设施重防腐系统运维解决方案等领域为客户真正创造更多价值。

五是**国产替代进口解决方案**，公司所处的新材料领域行业发展基本上是以欧美日韩外资为主，随着相关产业在国内的发展有一些材料开始本土化生产。公司在这个过程中通过技术服务和产品性价比等优势在 PCB 光刻胶、3C 消费电子涂料等领域进行进口替代，并成为相关细分领域国内头部企业；在公司看来，**此前通过产品价格、服务效率等优势实现第一代国产替代进口材料应该需要转变为全方位创造多重价值的第二代国产替代进口材料系统解决方案。**公司经过这几年在光伏新技术领域、工业防护领域的探索，已经将自我定位从材料供应商转变为

为客户开发提质增效降本的可持续新技术新材料解决方案的方案解决商，在公司光伏 BC 绝缘胶助力下游光伏 BC 电池新技术加速市场化、基于高性能工业重防腐涂料实现可持续系统运维解决方案等产品解决方案开发思路，公司已经不是原有跟着进口材料路径去模仿替代，而是创造性从客户需求去提出全新的革命性解决方案，实现**为客户创造多重价值的国产替代进口材料系统解决方案**。

在节奏上，公司传统基本盘的 PCB 光刻胶、3C 消费电子涂料、等传统领域将进一步夯实并随着行业增速稳步提升，短期主要增量将重点突破光伏 BC 电池绝缘胶、功能膜材及金属包装涂料等新应用领域贡献，并通过基于更高性能的重防腐涂料的可持续系统运维方案带来更广阔市场空间和更高业绩增长。

问：请问金属包装涂料市场如何？公司未来增长空间如何？

答：在功能膜材及金属包装涂料领域，我国的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。由于应用领域的特殊性和复杂性，食品饮料金属包装涂料，特别是内涂产品（涉及食品安全相关资质）的质量和技术标准要求比较严格，行业门槛较高，因此行业参与者较少，行业集中度较高。食品饮料金属包装涂料的市场空间直接受益于下游食品饮料金属包装市场的稳定增长。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金属食品包装涂料、功能膜材涂料、等产品应用领域，并开发了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。公司控股子公司江阴广庆的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 2022 年录得营业收入 1,000 万左右，2023 年开始放量录得营业收入约 5,000 万，2024 年录得营业收入 9,000 万左右，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。

问：公司在船舶涂料、海洋工程涂料等海洋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：在海洋重防腐涂料领域，公司在工业防护涂料制定了优先集中力量重点突破船舶及海洋工程装备、高端装备制造及资产单位的大型企业战略。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，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先市场通用跨国品牌，并已启动 **NORSOK M-501《表面处理和防护涂料标准》** 检测认证。

在客户方面，公司高性能环保型石墨烯重防腐涂料系列已经在港口码头、海洋工程、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。将重点开拓于海洋工程装备、钢铁、能源矿业、石油化工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相关产品逐步放量。

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。

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 27 日