

东来涂料技术（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 ☐线上会议 ☐其他
参与单位名称	详见附件一
时间	2025 年 8 月 12 日
地点	公司会议室现场与线上会议相结合
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：朱忠敏 董事、董事会秘书：邹金彤 市场与战略客户总部经理 证券事务代表：孙奕然
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1、公司在售后修补涂料、新车内外饰件涂料业务进展情况如何？ 回答： （1）售后修补涂料 a. 中高端市场—汽车主机厂的原厂认证集中采购。 在获得原厂认证或集中采购的汽车售后修补涂料品牌中，日韩品牌（3+2）市场份额下降明显；5 家欧美品牌中，美国庞贝捷（PPG）、德国巴斯夫（BASF）、美国艾仕得（AXALTA）、荷兰阿克苏诺贝尔（AkzoNobel）、美国宣伟（SW）；和 1 家中国品牌东来技术（Donglai）。，成为主要的市场参与者。 东来技术，作为汽车涂料行业的中国品牌代表，已获得大多数汽车主机厂的原厂认证和官方集采合作，包括日韩品牌一汽丰田、广汽丰田、东风日产、东风本田、广汽本田、北京现代、悦达起亚；欧美品牌宝马、标致雪铁龙、菲亚特、长安福特、上汽通用、上汽通用五菱、一汽大众、一汽奥迪、沃尔沃等；中国品牌比亚迪、奇瑞、吉利、广汽传祺、华为赛力斯问界、小鹏、一汽红旗、东风柳汽、极氪领克、阿维塔等。

	未来，公司将继续发挥集采优势，优化创新产品，增加市场份额；巩固公司在汽车主机厂和汽车经销商集团的重要供应商地位，通过直销团队组织建设精耕细作、经销授权经销商加强管理渠道下沉，加大海外市场开发力度，增加全球汽车售后修补涂料市场份额。 b.中低端市场--无需获得汽车主机厂认证的经济漆。 汽车售后修补涂料具有较强的消费属性，为了适应市场消费降级的趋势变化，东来技术已推出经济型修补涂料产品，以快速提升在中低端市场的份额。公司通过授权经销商加强渠道管理，下沉销售至四、五线城市，触达更大规模的终端用户。 一方面，经济型产品借中高端产品多年积累的品牌优势与良好口碑实现快速扩张；另一方面，经济型产品在扩张的同时提高了东来技术在下沉市场的知名度。 （2）新车内外饰件涂料 依托独特而普遍的原厂认证优势、多年积累的技术团队优势，东来技术与汽车主机厂合作良好，沉淀了良好的客户群体和行业口碑，在汽车新车内外饰涂料领域不断获得新客户的认可与量产实绩。 在从 0 到 1 突破，进入快速发展阶段。在内外饰件涂料领域，获得技术认证准入和量产实绩证明的汽车主机厂品牌中，包括中国品牌比亚迪、奇瑞、吉利、极氪领克、上汽、广汽、长安、长城、理想、蔚来、小米、一汽红旗等，合作项目的广度和深度快速进步；日韩品牌，包括一汽丰田、广汽丰田、东风日产、东风本田、广汽本田、北京现代、悦达起亚；欧美品牌，包括宝马汽车、标致雪铁龙、菲亚特、长安福特、上汽通用、上汽通用五菱、一汽大众、一汽奥迪、沃尔沃等。例如：东来技术是获得上汽通用、长安福特全球技术认证的唯一中国品牌，大众汽车外饰涂料官方技术认证的唯一中国品牌。 目前，售后修补涂料及新车内外饰件涂料，保持正常的良性增长状态。 问题 2、在乘用车 OEM 原厂车身涂料领域的进展和规划如何？ 回答： 目前乘用车 OEM 原厂涂料市场，处于被欧美、日本品牌寡头垄断的局面。因为供应链安全需要、主机厂降本增效与技术创新的需求增长等因素，乘用车 OEM 原厂车身涂料国产替代的趋势明显加速。 东来技术，基于 25 年汽车主机厂合作经验、技术认证和营销网络积累，具备专业的颜色外观创新能力、快速响应的服务能力等诸多独特的差异化竞争优势； 2023 年至今，东来技术对拉达汽车全方位产品和服务，稳定批量量产供
--	--

	货超过 50 万台，量产实绩得到充分验证。服务方面，新车颜色设计推荐 CMF 工作、现有生产线优化改善、内制保险杠涂料系统、3C1B、B1B2 免中涂工艺水性 OEM 涂料的技术测试等。充分验证了东来技术的新车车身涂料产品质量和全面服务能力，为中国市场的新车 OEM 车身涂料市场开展打下了良好的基础。 目前，在国内乘用车市场，东来技术正在为 OEM 涂料的量产实绩进行积极的推进工作，包括自主品牌、合资品牌、新势力品牌等不同类型的汽车主机厂。 问题 3、在 3C 消费电子领域的进展和规划如何？ 回答： 随着汽车与 3C 消费电子的融合越来越加深，东来给予 3C 消费电子领域更多关注，包括新创意、新技术在汽车领域的应用；例如：3C 消费电子之镭雕透光技术，在上汽奥迪 E5 汽车灯罩项目上的量产实绩。同时，继续开拓 3C 消费电子领域的代表性客户，包括影石创新科技等。 问题 4、主要的竞争优势？ 回答： （1）独特的核心技术优势 公司作为高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业、上海市专利工作示范企业，在分子化工材料研发、涂料配方持续优化、制造工艺长期积累、颜色调配数字化 4 个角度具有核心技术优势。 （2）汽车主机厂原厂认证先发优势 在售后修补涂料方面，东来技术下属 onwings®/onwaves®、高飞®品牌获得了全球大多数主流汽车品牌原厂认证或汽车主机厂供应商准入资格，形成先发优势；据此，东来技术与汽车主机厂关系紧密，多年合作沉淀了良好的客户群体和行业声望，在汽车新车内外饰涂料领域不断获得新客户的认可与量产实绩。 （3）商业模式创新 公司定义行业特性为“先进制造业+现代服务业”，实施以直销为主、分销为辅的销售模式和全方位的技术服务模式。多年积累，形成东来技术强大的市场网络和服务能力优势。具体而言，公司为汽车售后修补涂料行业调色技师提供全面系统培训，并制定了行业等级考核标准，为客户提供更为优质的修补漆产品及配套调色服务。 （4）营销网络成熟
--	---

	公司直销模式中，扁平化直销网络共有 9 个分公司及办事处，覆盖北京、上海、广州、深圳、苏州、杭州、东莞、合肥、郑州等重点区域市场；分销渠道体系覆盖区域遍布全国，深入下沉到四、五线城市。 （5）品牌优势 注册商标品牌 onwings®/onwaves®、高飞®荣获上海市工商行政管理局颁发的“上海市著名商标”称号，获得大多数汽车品牌原厂认证，快速成为行业中高端市场领导品牌。 （6）颜色能力与创新能力优势 公司依托多年积累的修补漆认证资质及技术团队经验，沉淀了具备专业的调色能力、颜色创新能力以及快速响应的服务能力等诸多独特的差异化竞争优势。 未来，公司将继续发挥自有优势，争取开创更多的增长空间。 问题 5、募集资金投资项目“万吨水性环保汽车涂料项目”，以及计划在中山市三角镇投资建设的华南总部项目，进展分别如何？ 回答： （1）万吨水性环保汽车涂料项目：公司于 2024 年二季度开始主体工程的建设，目前大部分建筑已封顶。预计在 2026 年一季度，完成项目竣工。 （2）中山项目：与中山市三角镇人民政府签订了投资协议书，设立华南总部，更好的服务在华南地区重要客户。截至目前，该项目尚处于商议、筹划阶段，公司将积极落实本协议的约定事项。 以上项目的后续进展，敬请关注公司后续公告。 问题 6、计划在中山项目中自制树脂，是出于什么考量？ 回答： 2025 年 7 月末，公司披露了中山项目的投资进展，拟在一期协议的基础上增购二期用地，建设华南区域总部、研发中心、生产厂房及配套仓库，主要生产高性能汽车涂料及相关树脂。 该项目计划研发、生产与主营产品密切匹配的、具有特殊性能的树脂，作为未来实现产品高端化、差异化、创新化的重要原材料。有利于公司原材料价格稳定、产品质量稳定，有助于实现产品差异化竞争，以满足未来市场不断出现的创新需求。
--	---

	问题 7、2024 年毛利率水平有所提升，后续如何展望？ 回答： 2024 年度，公司主营业务毛利率接近 40%，目前处于平稳状态。 目前，售后修补涂料和新车内外饰件涂料业务均处于良性增长状态，在成熟业务稳步增长的基础上，公司积极开展产品创新迭代、寻求乘用车 OEM 原厂车身涂料的突破，以实现第三业务曲线的增长。 问题 8、汽车涂料行业近年出现了哪些新技术、新需求？ 回答： 在乘用车涂料的新技术方面，很多创新技术的需求确定且明显，比如低温一体化涂装技术、特殊功能型汽车涂料、太阳能发电汽车涂料、大大增加汽车颜值的颜色表现、快速提供更多数量的量产颜色等。 东来持续关注涂料领域、乃至汽车材料领域的新技术、新需求，并基于先进石化化工新材料行业特性，充分重视与高校材料学院、产业链上游化工材料供应商的资源，进行协同利用和共同研发。 问题 9、东来注重企业文化和核心价值观的建设，请结合员工激励和组织能力建设展开谈谈。 回答： 东来技术一直坚持“真诚共赢、有用务实、适合改善”的核心价值观和企业文化建设，我们所有活动的目的，是为了有尊严的生活。 我们希望，东来技术是一家对社会有贡献的、优秀的企业，让每一位东来技术的员工，因此能获得广泛尊重和成就感。 东来一直在致力于加强组织能力建设，持续推出管理层股权激励计划，健全长效激励机制，提高凝聚力，调动团队积极性，有效地将股东利益、公司利益和团队个人利益结合，使各方共同关注和推动东来技术的长远发展。 风险提示：以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	无

附件清单（如有）	附件一：参会机构名单
日期	2025 年 8 月 13 日

附件一：

参会机构名单

序号	机构简称
1	宝盈基金
2	保银基金
3	博时基金
4	承周资产
5	德邦基金
6	东方财富证券
7	东证资管
8	亘曦资产
9	国金证券
10	国寿安保
11	和谐汇一
12	华安证券
13	华福证券
14	华泰证券
15	华泰资管
16	开源证券
17	浦银安盛
18	泉果基金
19	山西证券
20	申万宏源
21	申万菱信
22	泰康基金
23	西部证券
24	兴业证券
25	永赢基金
26	招商证券
27	浙商证券
28	中金公司
29	中信建投证券
30	中信证券

序号	机构简称
31	中银基金
32	中邮证券
33	富国基金
34	国泰基金
35	国投瑞银
36	海富通基金
37	红土基金
38	华泰柏瑞
39	华西证券
40	华夏基金
41	汇丰晋信
42	汇添富基金
43	景顺长城
44	民生证券
45	诺安基金
46	鹏华基金
47	融通基金
48	泰康资产
49	文多资产
50	新华基金
51	易米基金
52	长江证券
53	长信基金
54	指南基金