证券代码：603363　证券简称：傲农生物　公告编号：2026-015

福建傲农生物科技集团股份有限公司关于部分限售股上市流通的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示：

● 本次股票上市类型为其他股份（重整投资转增股份）；股票认购方式为网下，上市股数为13,715,834股。

本次股票上市流通总数为13,715,834股。

● 本次股票上市流通日期为2026年3月27日。

一、本次限售股上市类型

福建傲农生物科技集团股份有限公司（以下简称“公司”，或“傲农生物”）本次上市流通的限售股类型为财务投资人在公司重整中取得的转增股份。

2024年11月5日，福建省漳州市中级人民法院（以下简称“漳州中院”或“法院”）裁定受理债权人对公司的重整申请，并指定上海市锦天城律师事务所担任公司管理人（以下简称“管理人”），具体内容详见公司于2024年11月6日披露的《关于法院裁定受理公司重整及指定管理人暨公司股票被叠加实施退市风险警示的公告》（公告编号：2024-193）。

2024年12月9日，漳州中院裁定批准《福建傲农生物科技集团股份有限公司重整计划》，并终止公司重整程序，具体内容详见公司于2024年12月11日披露的《关于公司重整计划获得法院裁定批准的公告》（公告编号：2024-212）。

根据重整计划，本次重整以公司总股本870,274,742股扣除应予回购注销的限制性股票2,620,800股后的867,653,942股为基数，按每10股转增20股的比例实施资本公积转增股本，共计转增1,735,307,884股。上述转增股票不向原股东进行分配，全部按照重整计划的规定进行分配和处置，其中1,005,000,000股转增股票由重整投资人受让，剩余730,307,884股转增股票用于清偿公司债务。2024年12月25日，公司为执行重整计划而转增的1,735,307,884股股票完成转增登记。

2024年12月27日，法院将管理人证券账户持有的847,000,000股有限售条件流通股划转至重整投资人证券账户名下，完成过户登记手续，该部分股票中锁定期为12个月的13名财务投资人股东合计447,000,000股限售期已届满并于2025年12月29日上市流通，具体内容详见公司于2025年12月24日披露的《关于部分限售股上市流通的公告》（公告编号：2025-116）。

由重整投资人受让的1,005,000,000股转增股票，除以上847,000,000股外，其余158,000,000股按照重整计划及《重整投资协议》约定由实施主体受让股票，具体内容详见公司于2024年12月19日披露的《关于漳州傲农投资有限公司重整执行进展暨公司签订重整投资协议的公告》（公告编号：2024-215）。截至本公告披露之日，实施主体已分7批合计过户受让110,449,767股，其中：第一批涉及57名股东合计90,596,519股，其中的55名股东合计84,448,385股已解除限售并于2026年1月29日上市流通，具体内容详见公司于2026年1月24日披露的《关于部分限售股上市流通的公告》（公告编号：2026-002）；第二批涉及7名股东合计13,715,834股于2025年3月27日完成过户登记手续，锁定期为12个月（详见本公告“五、本次限售股上市流通情况”），现限售期即将届满，本次申请解除限售并将于2026年3月27日上市流通。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

2024年12月25日，公司为执行重整计划而转增的股份完成转增登记后，总股本为2,605,582,626股。

2025年1月24日，公司完成2,620,800股股权激励限制性股票回购注销手续，公司总股本由2,605,582,626股变更至2,602,961,826股，本次申请解除限售的股份数量未发生变动。

三、本次限售股上市流通的有关承诺

1、有关限售股解禁的承诺

本次解除限售股的股东共计7名，承诺在取得重整投资转增股份之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的傲农生物股份。

2、承诺履行情况

截至本公告日，上述7名股东在锁定期内严格履行股份锁定承诺，不存在相关承诺未履行而影响本次限售股上市流通的情况。

四、中介机构核查意见

公司财务顾问国泰海通证券股份有限公司对本次限售股上市流通出具了核查意见，认为：

1、公司本次限售股份上市流通符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第13号——破产重整等事项》等法律、行政法规的规定；

2、本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间符合相关法律、行政法规的规定；

3、财务顾问对公司本次限售股份解除限售事项无异议。

五、本次限售股上市流通情况

1、本次上市流通的限售股总数为13,715,834股。

2、本次上市流通日期为2026年3月27日。

3、限售股上市流通明细清单

序号	股东名称	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
1	厦门农村商业银行股份有限公司	990,540	0.0381%	990,540	0
2	董艳洲	403,417	0.0155%	403,417	0
3	江西泰和农村商业银行股份有限公司	117,088	0.0045%	117,088	0
4	吴凯超	10,584,112	0.4066%	10,584,112	0
5	中信银行股份有限公司厦门分行	512,101	0.0197%	512,101	0
6	刘平	729,749	0.0280%	729,749	0
7	吉安市兴顺材料有限公司	378,827	0.0146%	378,827	0
合计		13,715,834	0.5269%	13,715,834	0

4、限售股上市流通情况表

序号	限售股类型	本次上市流通数量（股）
1	其他	13,715,834
合计	—	13,715,834

六、股本变动结构表

单位：股

类别	变动前	变动数	变动后
有限售条件的流通股	473,551,615	-13,715,834	459,835,781
无限售条件的流通股	2,129,410,211	13,715,834	2,143,126,045
股份合计	2,602,961,826	0	2,602,961,826

特此公告。

福建傲农生物科技集团股份有限公司董事会

2026-03-24

证券简称：奥特佳　证券代码：002239　公告编号：2026-007

奥特佳新能源科技集团股份有限公司关于完成公司注册资本变更登记的公告

本公司及董事会全体成员保证本次信息披露的内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司于2025年12月9日召开2025年第三次临时股东会，审议通过了《关于变更注册资本并修订＜公司章程＞的议案》，同意变更公司注册资本并同步修订公司章程。近日，本公司收到注册所在地江苏省南通市数据局通知，相关变更登记事宜已办结，现将有关情况公告如下：

公司于2025年11月10日在中国证券登记结算深圳分公司办理完成了2024年限制性股票激励计划预留部分授予登记程序，新增股份13,499,500股。其次，因公司2024年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件部分成就及个别激励对象离职，公司将回购注销相关事项所涉及的共计3,997,028股限制性股票。综上，增减抵消后，公司股本将增加9,502,472股，总股本由目前的3,308,833,844股变更为3,318,336,316股。注册资本将由3,308,833,844元增加至3,318,336,316元。

目前，本公司已完成工商变更登记和备案手续，并取得了变更后的营业执照。

特此公告。

奥特佳新能源科技集团股份有限公司

董事会

2026年3月24日

证券代码：688033　证券简称：天宜新材　公告编号：2026-020

北京天宜上佳高新材料股份有限公司关于子公司募集资金专户部分资金被司法划扣的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

一、募集资金专户部分资金被司法划扣的基本情况

因北京天宜上佳高新材料股份有限公司（以下简称“公司”）子公司江油天启颐阳新材料技术有限公司（以下简称“天启颐阳”）与上饶市晶成新能源设备制造有限公司（以下简称“晶成新能源”）买卖合同纠纷，近日公司子公司天启颐阳募集资金专户资金被司法划扣2,594,666.00元。具体情况如下：

账户名称	开户行	银行账号	划扣金额（元）	账户余额（元）	账户性质	执行法院
江油天启颐阳新材料技术有限公司	中信银行成都分行	8111******** ******38	2,594,666.00	6,082,164.49	募集资金专户	江油市人民法院

二、募集资金专户部分资金被司法划扣的原因

公司子公司天启颐阳与晶成新能源签订了买卖合同。因天启颐阳未按期支付前述合同款项，晶成新能源向四川省江油市人民法院提起诉讼。经法院调解，天启颐阳与晶成新能源达成调解协议。四川省江油市人民法院出具《民事调解书》（（2026）川0781民初959号）。

因天启颐阳未在规定时间内完成上述调解书支付义务，晶成新能源向四川省江油市人民法院申请强制执行，四川省江油市人民法院于近日强制划扣天启颐阳募集资金专户资金2,594,666.00元。

三、对公司的影响及风险提示

1、上述募集资金被划扣对公司募集资金账户的使用造成了一定的影响，公司将密切关注募集资金账户被划扣事项，进一步加强募集资金存放与使用的管理工作，并严格按照法律法规的规定及时履行信息披露义务。

2、截至本公告披露日，公司所有募集资金专户余额6,000.73万元。其中，募集资金专户被冻结金额816.05万元，占募集资金专户余额的13.60%。

3、目前，公司处于预重整阶段。尽管北京市第一中级人民法院决定启动公司预重整程序，但不代表公司已进入重整程序，预重整为法院正式受理重整前的程序，公司预重整能否成功存在不确定性。如果公司预重整成功，法院将依法审查是否受理重整申请，公司能否进入重整程序尚存在不确定性。无论公司是否能进入重整程序，公司都将在现有基础上积极做好日常生产经营管理工作。敬请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

4、根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第12.5.14项的规定，如果公司因重整失败而被法院裁定破产，则公司股票将面临被终止上市的风险。敬请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

5、公司连续两年经营业绩大额亏损，各板块业务经营持续承压。公司于2026年2月28日在上海证券交易所网站披露了《2025年度业绩快报公告》（公告编号：2026-013）。报告期内，公司2025年度实现营业收入68,305.58万元，同比下降10.48%；实现归属于母公司所有者的净利润-220,628.23万元，同比下降47.54%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-202,829.66万元，同比下降27.20%。《2025年度业绩快报公告》中涉及的2025年度财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，具体数据以公司2025年年度报告为准。敬请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

6、目前，公司偿债能力有限，资金短缺已成为当前阶段的主要矛盾。公司及子公司因欠款问题面临多家金融机构及供应商提起的法律诉讼，部分银行账户已被法院查封冻结。同时，公司部分募集资金专户被法院查封冻结，部分募集资金账户资金被法院强制划扣，已直接影响对应募投项目后续资金拨付，存在导致募投项目投入进度不及预期、进而对项目建设及生产产生不利影响的风险。截至本公告披露日，公司被冻结流动资金规模较大，多数银行账户受限，对公司日常经营收支已产生较大影响。敬请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

7、目前，公司仍有部分诉讼案件尚未审结，最终判决结果存在不确定性。若公司在相关诉讼中败诉，将需承担诉讼费、律师费、保全费等额外支出，会进一步加剧资金压力。若公司未能按期足额偿还相关债务，公司及子公司资产可能面临法院强制执行甚至被拍卖的风险，企业流动性风险也将进一步上升。敬请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

公司指定信息披露媒体为《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司发布的信息均以在上述媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

北京天宜上佳高新材料股份有限公司

董事会

2026年3月24日

证券代码：301309　证券简称：万得凯　公告编号：2026-002

浙江万得凯流体设备科技股份有限公司关于筹划发行股份等方式购买资产事项的停牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、停牌事由和工作安排

浙江万得凯流体设备科技股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划发行股份及支付现金购买资产，同时拟募集配套资金，因有关事项尚存在不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司证券交易造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票（证券简称：万得凯；证券代码301309.SZ）自2026年3月24日开市时起开始停牌。

公司预计在不超过10个交易日的时间内披露本次发行股份购买资产的交易方案，即在2026年4月8日前按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》的要求披露相关信息。

若公司未能在上述期限内召开董事会审议并披露本次发行股份购买资产的交易方案，公司证券最晚将于2026年4月8日开市起复牌并终止筹划相关事项，同时披露停牌期间筹划事项的主要工作、事项进展、对公司的影响以及后续安排等事项，充分提示相关事项的风险和不确定性，并承诺自披露相关公告之日起至少1个月内不再筹划重大资产重组事项。

二、本次筹划事项的基本情况

（一）标的资产基本情况

本次交易的标的公司为江苏曾瑞智控科技有限公司（以下简称“曾瑞智控”）

公司名称	江苏曾瑞智控科技有限公司
统一社会信用代码	91320509MA1YGUGM02
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2019年6月4日
法定代表人	李荣虎
注册资本	5,000万元人民币
注册地址	苏州市吴中区胥口镇吴山路111号
经营范围	一般项目：汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；通用零部件制造；五金产品制造；电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备制造；其他电子器件制造；电子专用设备制造；模具制造；机械零件、零部件加工；金属制品销售；紧固件销售；电子元器件批发；电子元器件零售；电子元器件与机电组件设备销售；机械零件、零部件销售；电子专用材料制造；塑料制品销售；数控机床销售；机械设备销售；模具销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）主要交易对方的名称

本次交易事项尚处于筹划阶段，公司目前正与标的公司各股东接洽，最终交易对方以公司与标的公司各股东洽谈的情况为准。本次发行股份及支付现金方式购买镈瑞智控100%股权事项，初步确定的交易对方为标的公司股东苏州奥兰多精密制造有限公司、李荣虎、苏州晨融智能科技有限公司及苏州市吴中区吉创投资合伙企业（有限合伙）。

本次交易最终确定的交易对方以后续公告的重组预案或重组报告书等上市公司公告披露的信息为准。

（三）交易方式

公司拟以发行股份及支付现金等方式购买标的公司的控制权，并募集配套资金。本次交易尚存在不确定性，最终交易方式、交易方案以后续公告的重组预案或重组报告书中披露的信息为准。

（四）本次交易的意向文件

公司与本次交易的主要交易对方已签署了《股权收购意向书》，初步达成购买资产的意向。最终股份转让数量、比例、交易价格、支付方式、违约条款等将由交易双方进行进一步协商，具体交易方案最终以正式交易协议约定为准。

（五）是否构成关联交易

预计本次交易不构成关联交易。

（六）是否构成重大资产重组

预计本次交易不构成重大资产重组，不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更，不构成重组上市。

三、停牌期间的安排

公司自停牌之日起将按照相关规定，积极开展各项工作，履行必要的报批和审议程序，按照承诺的期限向证券交易所提交并披露符合相关规定要求的文件。

四、必要风险提示

本公司筹划发行股份等方式购买资产事项，目前正处于筹划阶段，具体交易方案仍在商讨论证中，尚存较大不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

五、备查文件

1、经董事长签字、董事会盖章的《上市公司重大资产重组停牌申请表》；

2、本次交易的意向性文件；

3、交易对方关于不存在《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条情形的说明文件；

4、深圳证券交易所要求的其他文件。

特此公告。

浙江万得凯流体设备科技股份有限公司董事会

2026年3月24日

公司代码：603010　公司简称：万盛股份

浙江万盛股份有限公司2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户股份数的股本为基数，向全体股东每股派发现金红利0.01元（含税）。公司通过回购专用证券账户所持有本公司股份不参与拟定的利润分配。如在实施权益分派股权登记日期前，若因可转债转股、回购股份、股权激励授予股份回购注销、重大资产重组股份回购注销等致使公司总股本及应分配股数发生变动，公司拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用　√不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	万盛股份	603010	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	钱明均	阮丹丹、林涛
联系地址	浙江临海两水开发区聚景路8号	浙江临海两水开发区聚景路8号
电话	0576-85322099	0576-85322099
传真	0576-85678867	0576-85678867
电子信箱	zjwsfr@ws-chem.com	zjwsfr@ws-chem.com

2、报告期公司主要业务简介

精细化工是当今化工行业最具活力的新兴领域之一，是新材料的重要组成部分。精细化工产品种类多、附加值高、用途广、产业关联度大，直接服务于国民经济的诸多行业和高新技术产业的各个领域。

根据中金普华产业研究院发布的《中国精细化工市场前景及投资机会研究报告》，预计2027年我国精细化工市场规模有望达到11万亿元。与此同时，我国精细化工率（精细化工产值占化工总产值的比例）也在逐年提高，从2016年的36.5%提升到2024年的超50%，未来几年我国精细化工整体市场增速仍在6%左右。未来，随着我国经济的稳定增长、工业化及信息化进程的不断深入、产业结构的调整升级，尤其是国家对精细化工行业的高度重视，我国精细化工行业将迎来良好机遇和广阔市场。

1、聚合物功能性助剂

（1）磷系阻燃剂

行业格局和趋势：

阻燃剂广泛应用于塑料、橡胶和涂料等领域，已经成为仅次于增塑剂的第二大橡塑助剂。阻燃剂产业是防火阻燃法规驱动的产业，欧美等发达国家对汽车、电子电器、网络通信设备、建筑以及家具等行业都拥有较为严格的阻燃法规，这也是国内磷酸酯阻燃剂的主要市场之一。未来，随着人们对生活品质要求的提高和防火安全意识的加强，防火法规将在各国得到重视，这将大力推动阻燃剂市场的发展。

近几年来，社会各界对于阻燃剂在安全、环保方面的要求也日益提高，对阻燃剂研发水平往低毒、高效方向的发展产生了很大的推动作用。代表性的环保法案主要包括《RoHS》和《斯德哥尔摩公约》，这些法案的主要内容就是限制和禁用一些对环境和人体有害的物质，一些有机卤系阻燃剂就因为成分或者反应后的排放物达不到环保要求而被禁止或限制。随着环保要求不断提高，磷系阻燃剂正在加速替代溴系阻燃剂。

国内外竞争格局分析：

受全球经济政策及新能源车、居家办公、智能家电等下游需求的影响，2020年前后，因阻燃剂行业高毛利驱动，国内化工企业大规模投建扩产，经过2-3年建设期，行业产能显著增加。然而，2023年以来，受全球经济低迷、地缘冲突及欧美通胀影响，下游需求（如建筑、传统制造业）出现降级，导致局部地区供过于求，市场竞争加剧，国内磷系阻燃剂产能利用率从2022年的高位逐步下滑，中小企业在成本和技术压力下逐步退出市场。此外，国际贸易壁垒以及阻燃法规升级和新标准的更新，也将逐渐打破原有的市场格局。一些具有工艺技术领先、产品品类多样化、产业布局完善、新技术产品储备丰富的企业将逐步扩大优势，引领阻燃剂行业的发展。

公司作为全球最主要的磷系阻燃剂生产、供应商，其产品主要应用于汽车、电子电器、家电、网络通信设备、建筑以及家具等领域。随着智能化电子产品的推广普及、汽车及家电产品以旧换新政策的实施，给公司未来的发展带来新的机遇。

市场需求趋势：

1）法规促进磷系阻燃剂的需求增长

卤系阻燃剂自上世纪60年代起就被人们广泛应用，其中溴系阻燃剂是最主要的产品。经过50年的应用，人们在全球很多地方的土壤、水体、大气、食物链甚至人类的母乳中发现溴系阻燃剂的痕迹。欧盟等发达市场已经禁止在电子设备制造时使用多溴联苯、多溴二苯醚等卤系阻燃剂。欧盟新的电子显示屏生态设计法规要求现已公布，自2021年3月1日起，禁止在所有电子显示屏、显示器和电视的机箱和机座中使用卤化阻燃剂。美国纽约州签署S4630B和S7737号法案批准并修订了《家庭和消防员保护法》，规定自2024年12月1日后，禁止在电子显示器的外壳和支架中有意添加有机卤素阻燃剂或含量超过纽约州环境保护局所规定的限值。同时，中国“十四五”期间政策法规进一步强化对阻燃剂行业的影响，推动行业向环保型产品转型。由于BDP、RDP等无卤有机磷系阻燃剂与PC/ABS等工程塑料相容性好，并且具有环保性能好、热稳定性高、对材料性能影响小等优点，因此在手机、笔记本电脑、电视机等电子电器设备中得到广泛应用。法规的颁布，将促进磷系阻燃剂在电子电器设备中的应用。

2）新能源汽车发展带动磷系阻燃剂需求增长

工程塑料在新能源汽车领域应用广泛，新能源汽车零部件、充电桩充电枪外壳、电子配套设备等均有采用工程塑料。在市场需求拉动、宏观政策推动以及全行业共同努力下，我国新能源汽车产业保持良好增长态势。根据乘联会发布的信息，2024年国内新能源车总销量为1090万台，渗透率大幅上升至46%。随着新能源汽车市场容量不断增大，且消费者对新能源车阻燃性能要求的提高，工程塑料阻燃剂需求量也将增长。

图片来源：汽车之家

图片来源：聚赛龙

图片来源：聚赛龙

3）PC产能持续扩张助力磷系阻燃剂需求增长

目前非卤阻燃PC/ABS已成为开发、应用的主要趋势，其中磷系阻燃剂低毒、持久、优秀性价比，不仅能对合金有效阻燃，而且能改善合金的加工流动性，是近年来发展迅速的一种高性能阻燃剂。2024年，中国PC行业的产能增长显著，总产能达到397万吨，较去年增长了15.74%，产能利用率预计将逼近80%，创历史新高。

PC应用十分广泛，从中国消费结构来看，下游消费领域保持稳定，主要通过改性、注塑和挤出应用在终端行业，在未来几年有望保持稳定的增长态势。随着全球市场消费心态的改变以及需求质量的提升，一定程度上也预期继续助推PC需求的多元化发展和增长。从行业发展来看，电子电器仍是PC消费的主要方向，设备的迭代更新，继续带动行业的进一步扩张。2024-2028年国内仍有相关工作方案继续推动需求的进一步发展，预计2024-2028年中国PC消费量复合增长率在4.6%附近。随着PC产能持续扩张，磷系阻燃剂需求量也将增长。

4）5G基站助力磷系阻燃剂需求增长

由于5G通讯传输速率、信号强度等的提升，从基站端到应用端，这对材料的性能也提出了更高的要求，5G通讯的实现必将涉及多领域材料的更新换代，其中包括塑料领域的支持。5G基站建设的数量将达到4G基站的两倍以上，仅基站建设将给工程塑料行业带来大量需求。截至2024年底，我国5G基站数达425万个，5G移动电话用户达到10.14亿户，占比56.7%。5G基站主要组成部分为基带部分（CU+DU）与射频天线（AAU）部分。随着5G的推广，智能终端的外壳、中框等防护、包覆材料也将大量用到工程塑料，进而拉动工程塑料阻燃剂的需求。

5）汽车及家电产品以旧换新助力磷系阻燃剂需求增长

2024年3月13日国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，明确了开展汽车以旧换新。加大政策支持力度，促进汽车梯次消费、更新消费。组织开展全国汽车以旧换新促销活动，鼓励汽车生产企业、销售企业开展促销活动，并引导行业有序竞争；开展家电产品以旧换新。支持家电销售企业联合生产企业、回收企业开展以旧换新促销活动，开设线上线下家电以旧换新专区，对以旧家电换购节能家电的消费者给予优惠。鼓励有条件的地方对消费者购买绿色智能家电给予补贴；推动家装消费品换新。通过政府支持、企业让利等多种方式，支持居民开展旧房装修、厨卫等局部改造，持续推进居家适老化改造，积极培育智能家居等新型消费。公司工程塑料阻燃剂已在汽车、电子电器、家电等领域广泛使用，该政策的实施将有利于公司阻燃剂的需求拉动。

6）覆铜板助力磷系阻燃剂需求增长

2025年覆铜板中高端需求持续快速增长，覆铜板行业正进入量价齐升的景气周期。根据相关行业研报及行业协会公开数据显示，随着新能源汽车电控、ADAS等汽车电子快速渗透，2025年车用CCL需求量突破1.8亿平方米（CAGR达19.2%），全球ADAS毫米波雷达出货量达2.4亿颗，新能源汽车电控系统CCL价值量占比达25%；2025年中国算力市场规模达8351亿元（同比增加30%），成为高端市场最核心的增长引擎；5G基站高阶FR4/HF材料渗透率从30%提升至60%，以及折叠屏带动柔性覆铜板（FCCL）年增30%多、AR/VR单设备CCL用量为普通手机3倍的消费电子迭代，持续拉动中高端覆铜板产品需求；此外，高频高速材料（低Dk/Df）溢价达50%-200%、无卤环保CCL溢价15%-30%的技术升级，国产高端CCL在全球市场的占比将从10%提升至2026年30%，多重因素共同推动覆铜板行业进入量价齐升的景气周期，进而推动覆铜板用磷系阻燃剂需求的增长。

（2）增韧剂、抗滴落剂和聚合物加工助剂

行业格局和趋势：

熵能新材主营产品抗滴落剂、增韧剂和聚合物加工助剂处于高性能树脂及改性塑料制造行业的上游，是制造阻燃工程塑料、ASA耐候树脂、聚烯烃等高性能树脂和改性塑料的重要材料，广泛应用于汽车、新型建材、电子电器和包装材料等国民经济各领域，可显著提升产品性能，助推下游行业的产业升级转型。

一方面，随着全球新能源汽车轻量化、高端电子设备精密化以及绿色建材普及化、下游行业对材料性能的要求逐步提升；另一方面，欧美市场受能源价格波动和环保法规趋严的影响，市场供给逐步向亚太地区转移。在此时代背景下，熵能新材的主营产品需求不断增长。

国内外竞争格局分析：

公司通过不断创新，在核心产品上均实现了进口替代。随着公司不断优化工艺、提升品质，核心产品在性能、品质的关键指标上实现了突破，已进入国内外优秀企业的供应链体系例如科思创、SABIC、LG化学、锦湖日丽等国际知名企业和金发科技、银禧科技、会通股份、杰事杰等国内一线厂商，赢得了良好的品牌声誉，占据较高的市场占有率。

市场需求趋势：

1）工程塑料带动抗滴落剂、增韧剂需求增长

工程塑料已成为当今世界塑料工业中增长速度较快的领域，其发展不仅对国家支柱产业和现代高新技术产业起着支撑作用，同时也推动传统产业改造和产品结构的调整，随着我国汽车、电子电器和建筑等行业快速发展，我国已成为全球工程塑料需求增长最快的国家之一。抗滴落剂直接应用于工程塑料，能使得工程塑料达到UL94-V0阻燃等级，最终广泛应用于对阻燃等级较高的电子电器。

随着工程塑料的大量普及，对工程塑料的环境适应性和持久性能都提出了更高的要求。目前，户外部件大量使用工程塑料制造，但一般的工程塑料暴露在紫外线辐射和高温等恶劣环境下，往往会导致老化变色，但如果采用喷涂处理则会产生环境有害物质。ASA增韧剂具有卓越的耐候性和抗紫外线性能，成为经常暴露在户外环境中的部件的最佳选择。

2）新能源汽车发展带动增韧剂需求增长

增韧剂在汽车行业应用广泛。随着国内汽车行业的蓬勃发展，人们对汽车材料的外观、轻质、环保、价格等要求不断提高。

为了让汽车内外饰呈现出美观的外观，过去常用喷漆、电镀、转印等表面涂装技术，但这些技术存在诸多弊端：工序繁琐复杂且喷涂合格率较低，致使生产成本大幅攀升；不仅如此，表面涂装技术还会破坏环境。ASA树脂具有出色的耐候性能，能够抵抗紫外线、高温、湿度等恶劣环境的影响，长期使用后不易褪色、老化或变形。这对于汽车外饰件这类中长期暴露在户外的部件尤为重要，能够确保其外观和性能的持久性。ASA树脂除了具有高耐候性、高耐热性外，还具有表面光泽度高和表面硬度高的特点，能满足汽车主机厂对材料力学性能、耐候性能的要求，可直接应用于后视镜、立柱板、门外三角块、牌照板等对外观及耐候性能要求很高的汽车外饰件中。

随着新能源兴起，续航作为新能源汽车的核心技术指标一直备受关注，新能源汽车增加其续航里程往往通过增加其电池电量或者减轻其车身重量得到实现，经改性的工程塑料凭借着高强度、低重量的特性在新能源汽车领域也得到了广泛的应用，这将为ASA树脂的未来增长带来市场机会。

3）5G手机的推广

ACR增韧剂由聚甲基丙烯酸甲酯为壳的纳米级核壳结构构成，添加在PC工程塑料中。ACR增韧剂能赋予其优异的抗冲击性，主要应用于在手机背板、中框等领域。随着5G时代和折叠屏、卷曲屏的到来，经ACR改性的工程塑料具有质量较轻、机械强度较好且不会干扰5G信号等优异性能，手机背板和边框等材质正在从金属转向塑料。5G手机已成为大势所趋，也将为ACR增韧剂市场需求提供稳定的增长空间。

4）通用塑料推动聚合物加工助剂需求增长

PPA聚合物加工助剂少量添加即可明显改善聚合物的加工性能，同时对聚合物的物理机械性能、表面粘接、印刷及热封性能没有负面影响。PPA助剂的应用领域非常广泛，例如：①聚烯烃电线和电缆料行业，如LLDPE、LDPE、HDPE、PP等的挤出应用中，可延长设备使用时间，消除熔体破裂，提高制品的表面光洁度及光亮度；②改性工程塑料行业：PPA助剂能够降低表观粘度、挤出机压力和挤出温度，减少甚至消除熔体破裂现象和模口积料现象，拓宽现有设备的加工能力；③热塑性弹性体：在HTV和RTV中的应用，能够减少换色时间，具有一定的螺杆清洁能力，减少挤出过程中的交联凝胶和氧化凝胶。

此外，PPA聚合物加工助剂在茂金属聚乙烯的加工中不可或缺。茂金属聚乙烯相比传统聚乙烯，具有更大的断裂伸长率和更好的抗冲击强度，透明度更好，相同密度下热封强度更高、加工性能良好，可广泛应用于薄膜、管材、瓶盖、滚塑油箱和电线电缆等领域。但茂金属聚乙烯因其独特的分子结构，在加工时往往面临流动性差这一挑战。为克服此难题，行业通常选择添加PPA，它能显著提升茂金属聚乙烯的加工流动性、改善产品表面光洁度。

国内已经建设或规划建设的茂金属聚乙烯产能规模较大，但由于催化剂工艺的限制，开工率较低。随着茂金属聚乙烯生产技术的不断成熟，茂金属聚乙烯的产量不断扩大，PPA聚合物加工助剂的使用也将更加广泛。

2、有机胺

行业格局和趋势：

有机胺主要指通过加氢、胺化等技术工艺，制成各种脂肪伯胺、酰胺、仲胺及特种胺类等精细化工产品，主要产品包括各种癸酰胺、吡咯烷酮、特种胺等系列产品，主要用途包括医药、农药、金属萃取等。有机胺被誉为现代“工业味精”，在各行各业具有广泛用途，伴随着现代社会的快速发展，人民生活水平的不断提高，使用量将逐步增加。

国内外竞争格局分析：

目前全球市场主要的供应商有Solvay，赢创，万盛大伟等，广泛用于医药、农化、金属萃取、工业杀菌剂等领域。近几年受到环保相关政策的影响和限制，国内地区的一些小规模厂家逐步退出，行业逐步向有规模优势的企业集中。

市场需求趋势：

（1）绿色溶剂需求日渐增长

粮食需求是人类的基本需求，一方面随着人口的日益增长，新型农药药剂的出现，以及人们对食品安全的追求提高（低残留、生物低毒性），使得市场需要新型的溶剂来满足这些要求。万盛大伟利用已有技术，研发了多种绿色溶剂，为未来的市场做储备。

（2）环保相关产业，符合绿色规划

某些胺类产品可以应用于工业染料废水的处理，国家工业环境的整治，加上日益趋严的管控和要求，未来国内产能庞大的酸性染料中间体势必会完善废水处理，公司相关产品需求将会出现较大的增长。同时公司产品还可以作为杀菌灭藻剂广泛应用于江河湖泊的净化，随着环保意识不断增强，相关需求也将增长。

（3）锂电池回收、萃取剂需求增长

随着新能源汽车动力电池的规模化退役，锂电池回收促进萃取剂的需求量显著增加。根据中商产业研究院的预测，2025-2027年及2030-2032年将分别迎来104万吨和350万吨的退役电池，这将导致湿法工艺对金属萃取剂的需求在2025年达到0.52-1.56万吨，2030年进一步攀升至1.75-5.25万吨。

3、涂料助剂

行业格局和趋势：

公司在发展规划中注重原料的生物来源性和可再生性，生产的涂料助剂为生物基高分子材料，其腰果壳油和二聚酸等生物可再生资源为主要原料，生产功能化学品助剂，产品主要为工业环氧固化剂、稀释剂，广泛应用于船舶防腐、钢结构桥梁防腐、石油石化防腐、海洋工程防腐、风力发电防腐等各种防腐涂料以及地坪涂料，具有保护环境和节约资源的双重功效。在资源日益短缺和环境污染愈发严重的今天，生物基高分子材料的发展已经得到社会各界的广泛重视和支持。

图片来源：创图图库

图片来源：昵图网

图片来源：素材中国

目前国家环保政策日趋严格，涂料行业VOC减排势在必行，固化剂、稀释剂属于可再生的生物质资源，其价格低廉、来源十分丰富，腰果酚固化剂及稀释剂特别适合用于高固含及无溶剂涂料，行业里需求将不断增加。

国内外竞争格局分析：

国内涂料助剂企业以小型企业为主，在资金、技术、品牌等方面都难以与国际巨头匹敌。近年来，受环保、安全政策的影响，行业内小型企业纷纷关停，这为公司涂料助剂事业的发展提供了契机。目前在全球环氧涂料固化剂市场上以跨国企业为主，公司是为数不多能大规模生产涂料助剂的供应商及全球涂料助剂产业链最为完整的公司之一。涂料助剂配合阻燃剂与胺事业部全球销售，公司享有客户共享、配套销售、安全环保的显著优势。

市场需求趋势：

根据世界油漆与涂料工业协会数据，2024年全球油漆涂料市场的销售额达到了2375.17亿美元。根据最新的研究报告，2023年全球涂料市场规模预计超过1800亿美元。目前中国涂料的产量已经占到全球的三分之一，使亚太地区成为世界涂料产业发展的重要