

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.szse.cn网站上仔细阅读年度报告全文。

2. 重大风险提示

报告期内,公司不存在生产经营构成实质性影响的重大风险,公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险,敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”中的“四、风险因素”部分内容。

3. 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。

4. 公司全体董事出席董事会议。

5. 普华永道会计师事务所(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。

6. 公司上半年未盈利且尚未实现盈利

7. 董事会会议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

经普华永道会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2025年度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币1,325,667.00元,截至2025年12月31日,公司累计未分配利润为人民币37,483,262.70元。

根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及《江苏华盛锂电材料股份有限公司章程》(以下简称“公司章程”)等相关规定,公司充分考虑整体盈利水平及实际发展需求,为更好地维护全体股东的长远利益,2025年度利润分配及资本公积转增股本预案为:不派发现金红利,不送红股,不进行资本公积转增股本。

以上利润分配预案已经公司第二届董事会第七次会议审议通过,尚需提交股东大会审议。

母公司存在未弥补亏损

适用√不适用

8. 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用√不适用

第二节 公司简介基本情况

1. 公司简介

1.1 公司股票简称

适用√不适用

股票简称	股票上市交易所和简称	公司股票代码	变更前股票简称	
股票代码	深圳证券交易所创业板	华盛锂电	688353	不适用

1.2 公司存在过证券简称

适用√不适用

1.3 联系人及联系方式

董事会秘书		证券事务代表
姓名	魏海康	魏海康
联系地址	江苏省江阴市临港经济开发区新丰村	江苏省江阴市临港经济开发区新丰村
电话	0510-86978201	0510-86978201
电子邮箱	688353@szse.com	688353@szse.com

2. 报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

公司目前产品主要包括电子化学品及特殊有机硅,高度覆盖国内市场,同时出口日本、韩国、美国、欧洲等国家和地区。在电子化学品领域,公司是碳酸亚乙烯酯(VC)和氟代碳酸亚乙烯酯(FEC)市场领先的供应商之一,产品终端应用领域以新能源汽车、储能系统、3C产品为主,同时广泛应用于自身研发、人工智能(AI)领域及及低空经济等新兴业态。在特殊有机硅领域,公司是少数拥有“非光固化型非氟丙烯酸酯”技术生产之一,凭借领先的技术优势,卓越的产品品质及优质的售后服务,公司在国内外市场中赢得了良好的口碑。

公司积极研发氟电液添加剂产品的产能,目前拥有张家港一期、二期、三期、四期以及全资子公司泰兴华丰、祥和新增两个生产基地,随着公司投资项目三期的建成投产,VC、FEC等产品将达到世界级生产水平,4,000吨及工业级生产能力。公司在新能源汽车、储能系统、3C产品领域,凭借持续保持锂电电解液添加剂生产规模的领先地位,同时为公司未来工业级产品的规模化生产提供了保障。

公司锂电电解液添加剂产品主要以碳酸亚乙烯酯(VC)、氟代碳酸亚乙烯酯(FEC)、双氟碳酸酯(DOB)、双氟碳酸酯(LiDOB)及甲乙二磺酸二甲酯(MMDS)为代称,兼营以异氰酸酯基内酯三甲基硅烷(PTPS)和异氰酸酯基内酯三乙氧基硅烷(TESP)为代表的特殊有机硅产品,特殊有机硅产品用于涂料、密封胶等材料中,以增强材料的结构力。

(1) 碳酸亚乙烯酯(VC)

碳酸亚乙烯酯(VC)是一种锂电池电解液成膜助剂,是锂电池电解液中的核心添加剂,能够在锂电池初次充电时在负极表面发生电化学反应形成固膜阻止电解质副反应,SEI膜能够抑制材料与电解液分离,允许锂离子在其中进行传输,进入正极电解液,进行嵌入或脱嵌反应。另一方面,SEI膜还可以阻止电解液和溶剂分子的通过,从而有效防止了溶剂分子的嵌入,避免了因溶剂分子共嵌入造成对电极材料的破坏、该膜层的化学稳定性,能有效抑制溶剂分子的共入,从而避免电解液添加剂发生反应造成电极表面等性能下降。

随着2000年以来我国锂电池产业的快速发展,锂电材料需求飞速增加,公司通过自主研发,于2004年开始生产成为国内较早的电子级碳酸亚乙烯酯生产企业,该产产品于2006年获评江苏省高新技术产品,于2006年被评为国家火炬计划项目。

(2) 氟代碳酸亚乙烯酯(FEC)

氟代碳酸亚乙烯酯(FEC)是一种为高倍率动力电池锂离子电池开发的高性能添加剂,它是实现锂电池安全性、高倍率的主要性能,能增强锂电池的稳定性。添加了FEC的电解液在锂电池表面可以形成有效的SEI膜,增加电池的锂离子迁移速率,提高锂电池在高倍率下的高放电性能,同时FEC在正极表面可以形成有效的SEI膜且具有良好的自修复性,能抑制正极表面在充电过程中因负极副反应及正极副反应造成结构破坏的问题,大幅度提升锂电池的使用寿命,避免了“硅负极”的泛应用。目前市场上主流的FEC锂电池主要应用于混合动力及纯电动车辆,将产品用于锂离子电池的储能、动力电池等应用领域。

公司历经30余年自主研发工艺路线,FEC产品于2008年被评为国家重点新产品,同年荣获科技部中小企业技术创新基金项目支持,在2009年入选江苏省重大科技成果转化专项资金项目。

(3) 双氟碳酸酯(LiDOB)

双氟碳酸酯(LiDOB)在氟电液及铝电液锂电池中作为电解液添加剂,可有效在电池正极材料表面形成致密保护层,防止非正常副反应,提高电池的循环寿命,从而抑制了电池过充放电及充放电中副反应产生的副反应。

公司积极研发高BOB的产品,同时也在积极研发其他用于改善产品品质的新工艺,包括水相结晶法制备技术、激光结晶法制备技术及膜分离技术。

公司自主研发自主开发新的结晶和结晶后处理技术,蒸发结晶后处理技术以及新的除杂技术等,建立了工艺稳定、产品品质优异的外资企业锂电池工业生产体系。

(4) 双氟碳酸酯(LiDOB)

双氟碳酸酯(LiDOB)在氟电液及铝电液锂电池中作为电解液添加剂,可有效在电池正极材料表面形成致密保护层,防止非正常副反应,提高电池的循环寿命,从而抑制了电池过充放电及充放电中副反应产生的副反应。

公司积极研发高BOB的产品,同时也在积极研发其他用于改善产品品质的新工艺,包括水相结晶法制备技术、激光结晶法制备技术及膜分离技术。

公司自主研发自主开发新的结晶和结晶后处理技术,蒸发结晶后处理技术以及新的除杂技术等,建立了工艺稳定、产品品质优异的外资企业锂电池工业生产体系。

(5) 甲乙二磺酸二甲酯(MMDS)

MMDS项目主要大量应用在磷酸铁锂电池动力电池体系与少部分三元动力电池体系,在磷酸铁锂电池体系上,由于其具备独特的正极表面保护层保护功能可减少锂离子析出,防止其在负极表面沉积导致的阻抗上升;并分解产生的磺酸盐结构增强LiPF6电解液的热稳定性,延缓高温下的分解反应等反应机制,目前在LiPF6体系被大量使用,在三元动力电池体系中,MMDS可以在正极表面优先氧化分解,形成薄层(3-5nm)且致密的保护层,减少电解液与高活性正极材料的直接接触,抑制副反应(如Ni、Mn)溶出及电解液氧化分解,在高温条件下,MMDS分解产生的磺酸盐类物质可减少LiPF6的生成,改善界面管理能力,从而降低阻抗,提升锂电池的功率性能和循环性能。

公司采用全新氟电液添加剂MMDS产品,已经陆续通过了国内外锂电池电解液客户试用,能够满足客户对产品品质的标准要求。与传统的复分解工艺不同,公司还自主开发多种提纯效率和产品纯度、水分及酸度等工艺,实现“一锅法合成”蒸发结晶后处理技术,高品质提纯效率和产品纯度、酸度等关键性能指标,进一步提升氟电液产品品质竞争力,同时降低生产成本。

公司依仗以上技术建设的“新丰年产500吨二氟碳酸酯、2000吨甲乙二磺酸二甲酯”项目已于报告期内投产并批出验收。

(6) 特殊有机硅(PTPS/TESEP)

公司特殊有机硅产品为异氰酸酯基硅烷,具体包括异氰酸酯基内酯三甲基硅烷(PTPS)和异氰酸酯基内酯三乙氧基硅烷(TESP),异氰酸酯基硅烷是一种新型的高活性特种硅烷偶联剂产品,能显著提高有机聚合物的粘接性,并兼具良好的力学性能、耐候性以及抗紫外等性能。它含有高反应活性的异氰酸酯基团,可与众多高分子聚合物发生交联反应,引发聚合发生凝胶,因而被广泛应用于高档聚氨酯材料(涂料、密封胶、涂料)、有机树脂(丙烯酸树脂、聚氨酯等)中,作为聚合物的结构改进剂,增加聚合物对基材材料如金属表面、聚烯烃基材的粘附力,增强树脂的附着力性能等。

2008年公司环保型异氰酸酯基内酯三乙氧基硅烷技术入选江苏省高新技术产品,同年该产品被列入国家火炬计划项目。

2.2 主要经营模式

报告期内,公司专注于锂电池电解液添加剂及负极材料的研发、生产和销售,拥有独立的研发、生产、销售体系,并不断调整策略,保持持续稳定的盈利能力。

1. 研发模式

公司研发项目开发主要有以下途径:根据公司客户要求或技术发展趋势选择新产品研发。研究院组织相关部门代表对新产品项目进行可行性研究,形成《产品开发可行性评估报告》,并编写《项目立项报告》,经公司立项委员会审议通过后,由项目负责人召集各职能部门成立项目小组,给产品定级,产品定级后,制定详细的产品开发计划和《新产品开发任务书》,设计和开发初期对客户信息进行收集和整理,为开发设计提供有效的数据支持,在开发阶段组织评审、验证,形成《设计开发评审报告》,评审和验证通过后,达成《新产品设计开发任务书》中各项目指标,整个研发设计阶段完成,产品进入生产阶段。

2. 采购模式

公司主要采购原料为各类物资,相关工作主要由供应链中心负责,其中采购物资包括碳酸亚乙烯酯、氟化锂、三乙、亚氟酯、多氟酯等原材料以及铜线、活性炭等辅助用品材料。公司根据销售计划和生产计划制定物资采购计划,并结合生产经营、市场销售和库存情况进行采购。公司制定了采购相关的内部控制,对采购计划、采购行为、存货流转、仓储等采购业务流程的重要环节进行全面监控和管理。

3. 销售模式

采购业务主要根据客户合同开展,销售部在收到客户订单后,编制月度销售计划并制定订单提交生产部门,由生产部据此编制《物资月度需求计划表》,物料清单下达给供应处中心,供应处中心根据实际执行情况进行审核。

公司在原材料的选择与品质检测方面积累了丰富的行业经验,原材料到货后需经品质管理进行严格的检测和验收合格后方可办理正式入库和领用手续。

(2) 采购制度

公司制定了《采购管理程序》、《供应商管理程序》、《不合格产品控制程序》等制度以保证公司采购的原料质量。

对于新供应商或物料,供应处中心需要依据采购控制文件对供应商的资质、生产能力、供货能力、样品品质等进行综合评估,在取得样品并由品质管理审核后,合格再由公司总部研发中心和公司研发按批次进行小试,小试合格后于生产年度进行小批量试导入试产,连续2个批次均合格后才纳入合格供应商名单。之后每年对供应商进行年度评审,对重要物资供应商试产连续6个月生产现场评审一次,其他原材料五年现场评审一次。

原料成本为公司产品的主要生产成本,公司采取灵活的原材料采购策略,加强生产成本的管控能力。一方面,公司是国内知名的锂电池电解液添加剂生产企业,与上游主要原料供应商建立长期稳定的战略合作关系,是最大可能以优惠价格取得稳定的材料供应。另一方面,公司主要原材料的价格走势波动较大,并与供应商保持紧密联系,在价格波动点出现时及时采取应对策略,以规避原材料价格大幅波动的风险。此外,公司各原材料都会储备多家供应商,采购时根据合格供应商名单在不同供应商之间比价、议价。

3. 生产模式

公司根据客户合同订单进行生产安排,生产部接到销售部下达的《订单计划》,由生产部根据订单要求完成生产任务,生产车间按照生产任务单组织生产,按任务书要求进行包装和检验,检验合格,高品质原料经检验合格,车间按照检验合格和包装检验合格,合格后再由生产部研发中心和公司研发按批次进行小试,小试合格后于生产年度进行小批量试导入试产,连续2个批次均合格后才纳入合格供应商名单。之后每年对供应商进行年度评审,对重要物资供应商试产连续6个月生产现场评审一次,其他原材料五年现场评审一次。

原料成本为公司产品的主要生产成本,公司采取灵活的原材料采购策略,加强生产成本的管控能力。一方面,公司是国内知名的锂电池电解液添加剂生产企业,与上游主要原料供应商建立长期稳定的战略合作关系,是最大可能以优惠价格取得稳定的材料供应。另一方面,公司主要原材料的价格走势波动较大,并与供应商保持紧密联系,在价格波动点出现时及时采取应对策略,以规避原材料价格大幅波动的风险。此外,公司各原材料都会储备多家供应商,采购时根据合格供应商名单在不同供应商之间比价、议价。

3. 生产模式

公司根据客户合同订单进行生产安排,生产部接到销售部下达的《订单计划》,由生产部根据订单要求完成生产任务,生产车间按照生产任务单组织生产,按任务书要求进行包装和检验,检验合格,高品质原料经检验合格,车间按照检验合格和包装检验合格,合格后再由生产部研发中心和公司研发按批次进行小试,小试合格后于生产年度进行小批量试导入试产,连续2个批次均合格后才纳入合格供应商名单。之后每年对供应商进行年度评审,对重要物资供应商试产连续6个月生产现场评审一次,其他原材料五年现场评审一次。

原料成本为公司产品的主要生产成本,公司采取灵活的原材料采购策略,加强生产成本的管控能力。一方面,公司是国内知名的锂电池电解液添加剂生产企业,与上游主要原料供应商建立长期稳定的战略合作关系,是最大可能以优惠价格取得稳定的材料供应。另一方面,公司主要原材料的价格走势波动较大,并与供应商保持紧密联系,在价格波动点出现时及时采取应对策略,以规避原材料价格大幅波动的风险。此外,公司各原材料都会储备多家供应商,采购时根据合格供应商名单在不同供应商之间比价、议价。

股票代码:688353 公司简称:华盛锂电

# 江苏华盛锂电材料股份有限公司

## 2025 年度报告摘要

根据生产经营进度和时间之后与公司进行结算,报告期内,公司通过寄售模式结算的客户为深圳市比亚迪供应链管理有限公司,公司向其销售的产品是VC和FEC。

公司客户主要包括比亚迪、天昊材料、新宙邦、三爱化学、国泰华荣、昆仑新材、Enchem、珠海赛特等锂电池产业链厂商,终端客户主要为新能源汽车生产厂商。

5.盈利模式

公司根据客户订单情况进行生产并交付,同时根据终端客户的需求变化开发新产品,对现有客户持续经营形成销售收入,另外通过开拓新客户、新应用等方式实现持续增长。

公司采用目前的经营模式是依据公司所处行业特点、产业优势、所处产业链位置以及行业上下游发展情况等因素,结合公司的发展战略、经营经验、工艺技术等因素综合考虑确定的,符合公司实际情况与行业特点。报告期内公司不断完善研发、采购、生产、营销、管理、安全、环保等方面的制度建设,促进公司业务持续健康发展。

报告期内,公司主营业务、产品和经营模式均未发生重大变化。

2.3 所处行业情况

(1) 行业发展的驱动因素、基本特点、主要技术门槛

公司主要从事锂电池电解液添加剂的研发、生产及销售业务,公司所处的锂电池电解液添加剂行业上游为基础化工原材料供应商,下游为电解液生产行业,如下图所示,下游主要满足新能源汽车、储能系统、3C产品等行业需求,人工、数据中心、低空经济等新兴业态的带动,下游需求持续快速增长。

公司客户主要集中在锂电池产业链上游,下游为电解液生产行业,如下图所示,下游主要满足新能源汽车、储能系统、3C产品等行业需求,人工、数据中心、低空经济等新兴业态的带动,下游需求持续快速增长。

公司客户主要集中在锂电池产业链上游,下游为电解液生产行业,如下图所示,下游主要满足新能源汽车、储能系统、3C产品等行业需求,人工、数据中心、低空经济等新兴业态的带动,下游需求持续快速增长。



(1) 新能源汽车行业快速发展推动锂电池材料行业高速发展,电解液添加剂需求持续攀升

EVTimes数据显示,2025年全球新能源汽车销量达2562.2万辆,同比增长29.1%,其中中国新能源汽车销量全球占比达37.1%,同比增长33%。在新能源汽车销量持续增长的带动下,2025年全球动力电池出货量达到1,405.1GWh,同比增长42.2%,增速提高207.0个百分点。

锂电池电解液添加剂作为锂电池四大主要原料之一,其需求与锂离子电池出货量密切相关,而添加到电解液中的电解液添加剂则对锂离子电池的循环寿命、倍率性能、高低温循环性能等有着重要影响。伴随下游市场规模持续扩大以及电池技术迭代对高性能添加剂需求提升,行业整体需求具有望稳步增长。

(2) 电解液添加剂市场需求格局改善,价格相对平稳

2025年1-9月,电解液添加剂价格整体维持在相对低位运行,主要受行业前期产能集中释放,市场供应较为充裕等因素影响,行业竞争较为充分,价格缺乏明显上行动能。进入四季度,市场格局出现明显转变,一方面动力电池产能持续提升,储能领域需求迎来集中回潮,下游终端需求环比显著改善;另一方面,行业内产能过剩、低效的落后产能逐步出清,市场供需关系逐步趋向反转,电解液添加剂价格企稳回升,并呈现出上行态势。

随着新能源汽车、储能等下游市场持续发展,将带动电解液添加剂需求稳步增长。由于高壁垒添加剂品类集中在项目建设周期较长、技术门槛较高等特点,产能释放节奏相对平缓,若后续需求持续恢复,供给端难以同步匹配。综合行业供需趋势及供需格局变化趋势,电解液添加剂价格存在进一步上行可能,行业景气度有望持续提升。

(3) 电池技术迭代升级,带动高附加值产品与添加剂持续提升

随着动力电池向高压快充型磷酸铁锂、高压快充、硅碳负极等方向升级,以及半固态电池技术逐步推进产业化探索,电池对电解液添加剂的要求,如耐高温、阻燃安全性、低低温性能等指标持续提升,为LiDVB等新型添加剂,电解液添加剂的种类不断丰富,添加剂显著增多,单一添加剂所需用量相较传统体系明显增加,同时,快充、长续航、高安全等性能需求进一步推动多功能复合添加剂的研发与应用,为行业打开新的增长空间,电解液添加剂市场有随技术升级实现量价齐升。

(4) 公司主要业务在产业链中的作用

电解液添加剂品类较多,目前常用的电解液添加剂主要有VC、FEC、PS以及LiDOB等。公司主要产品VC、FEC、LiDOB等是目前产业链中较为重要的添加剂,VC是一种锂离子电池电解液添加剂,通过与过充电添加剂,具有锂离子的高低温性能及防火功能,可以提高电池的容量和循环寿命。VC作为SEI膜添加剂,在锂离子电池负极表面发生聚合反应,形成一层致密的SEI膜,从而阻止电解液在负极表面发生进一步的可逆反应。FEC可作为有机溶剂、有机成膜剂、医药中间体、电子化学品、电解液添加剂等,其中,锂离子电池电解液添加剂是主要应用领域,FEC能改善锂电池性能,提高有机复合隔膜,膜层具有机械强度和弹性,且阻抗低,提高电解液的低温性能。此外,LiDOB、LiDVB等添加剂对电池性能的提升作用在正极材料中日益凸显,同时随着新型添加剂LiPS的技术成熟与产能释放,将带动锂电池电解液添加剂出货量持续提升。

公司主要产品VC在锂电池电解液中的添加比例在1wt%-3wt%左右,在磷酸铁锂配方中占比较三元电池配方更高,VC添加比例在2wt%-10wt%左右。因此,随着锂电池电解液市场的快速增长,锂电电解液添加剂市场也将进一步扩大。

(2) 公司所处的产业链地位分析及其竞争优势

公司是VC和FEC市场领先的供应商之一,公司于2003年进入锂电池电解液添加剂领域,始终坚持技术创新和产品研发,技术实力受到业界认可,形成了集研发、生产、销售和售后服务方面的综合优势。公司在锂电电解液添加剂领域经过多年的沉淀,已直接与国内知名锂电池产业链厂商达成合作,包括比亚迪、天昊材料、新宙邦、三爱化学、国泰华荣、昆仑新材、Enchem、珠海赛特等,在行业内具有较强的品牌影响力。公司已建设了国家级博士后工作站、江苏省锂电材料工程技术中心、江苏省锂电电解液添加剂工程技术中心、江苏省锂电工业技术企业等多个科研项目,公司承担了江苏省重大科技成果转化专项资金项目——动力电池电解液添加剂规模化生产项目;公司作为主要参与单位,公司核心技术人员张先林作为主要参与人员的“高性能二次电池电解液添加剂、电解质材料及相关技术”获得了国家重点研发计划支持,且项目所含核心技术已广泛应用于公司主要产品FEC的生产中;公司主导起草了V国家标准和FEC行业标准,报告期内,公司已进行技术改造,产品降本,持续提升公司产品市场竞争力。

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用√不适用

2.3 所处行业情况

(1) 行业发展的驱动因素、基本特点、主要技术门槛

公司主要从事锂电池电解液添加剂的研发、生产及销售业务,公司所处的锂电池电解液添加剂行业上游为基础化工原材料供应商,下游为电解液生产行业,如下图所示,下游主要满足新能源汽车、储能系统、3C产品等行业需求,人工、数据中心、低空经济等新兴业态的带动,下游需求持续快速增长。

公司客户主要集中在锂电池产业链上游,下游为电解液生产行业,如下图所示,下游主要满足新能源汽车、储能系统、3C产品等行业需求,人工、数据中心、低空经济等新兴业态的带动,下游需求持续快速增长。

公司客户主要集中在锂电池产业链上游,下游为电解液生产