公司代码:688503 公司简称:聚和材料

常州聚和新材料股份有限公司

2025 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,投资者应当到上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)网站仔细阅读年度报告全文。

2、重大风险提示

报告期内,不存在对公司生产经营产生实质性影响的特别重大风险。公司在经营过程中可能面临的各种风险及应对措施,详见“第三节管理层讨论与分析”之“四、风险因素”中相应内容。

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会议。

5、容诚会计师事务所(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、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

□是√否

7、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

经公司董事会决议,公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数分配利润。本次利润分配预案如下:

1、根据《上市公司股份回购规则》等有关规定,上市公司回购专用账户中的股份,不享有利润分配的权利。公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数,向全体股东每10股派发现金红利4.32元(含税),截至2025年12月31日,公司总股本242,033,643股,扣减公司回购专用证券账户中股份后的股本为231,483,309股,以此计算合计拟派发现金红利100,000,789.49元(含税)。

如在分配预案披露至实施期间因新增股份上市、股份回购等事项发生变化的,则以未来实施分配预案的股权登记日的总股本扣减回购专用证券账户中股份数为基数,按照分配总额不变的原则对每股分配比例进行调整,并将另行公告具体调整情况。

本次利润分配预案尚需提交公司股东会审议。

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

第二节公司基本情况

1、公司简介

1.1公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	聚和材料	688503	不适用

1.2公司存托凭证简况

□适用 √不适用

1.3联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林栋楠	占凯云
联系地址	上海市闵行区申南路168号	上海市闵行区申南路168号
电话	021-33882061	021-33882061
传真	/	/
电子信箱	morgan.lin@fusion-materials.com	carry.zhan@fusion-materials.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

公司是一家位于中国的由研发驱动的先进材料公司。自2015年成立以来,公司持续投入研发以深化在先进材料领域(尤其是光伏导电浆料)的专业能力。公司的技术能力涵盖无机与有机材料的合成、配方设计、制造工艺、分析以及应用开发,并形成多元化的产品布局。此外,公司维持稳定而高效的营运管理体系,以支持业务的持续推进及可持续增长。

公司核心业务是开发及制造适用于不同光伏电池结构的完善光伏导电浆料产品组合。经过多年技术沉淀,公司已经构筑了品类丰富、迭代迅速的金属化解决方案,能够满足市场主流的各种高效光伏电池技术路线对导电浆料产品的需求,包括TOPCon正、背面主副栅成套银浆、HJT电池用主、细栅银浆、X-BC电池导电银浆,能与P型N型-Poly层形成良好接触的导电浆料、钙钛矿叠层超低温导电浆料等;随着光伏产业从P型PERC转向TOPCon、HJT及X-BC等高效N型技术,光伏导电浆料迎来结构性增长契机,市场需求强劲。同时,技术与工艺的创新也对浆料的高精度及定制化提出了更高要求,驱动厂商持续优化配方及生产工艺,以确保在严苛印刷条件下产品的导电性、稳定性与可靠性,进而推动行业向更高技术壁垒与更高附加值方向演进。

公司前瞻性布局少银化、无银化技术趋势,为客户提供全套贱金属体系浆料(银镍浆、银包铜浆、纯铜浆)、低固含导电浆料,新一代超窄线宽印刷浆料,有助于光伏行业及电池客户进一步降本,进一步巩固公司光伏导电浆料全球领导者地位。2025年,公司光伏导电浆料销量达1,867吨,已位列全球前列,成为行业领导者。

立足于光伏导电浆料领域的技术积淀,公司积极布局通信器件及电子元器件等浆料应用领域,并将业务延伸至金浆、钎氧化物浆料等高可靠性贵金属材料。公司旗下子公司匠聚、聚鑫耀依托电子浆料平台化技术,突破传统单一配方局限,通过纳米材料合成、多相界面调控和表面超分散等核心技术,开发出适配片式电阻、电容、电感等微型化、高频化元器件的专用浆料,显著提升器件导电效率与可靠性。在汽车电子领域,其浆料产品通过车规级认证,满足新能源汽车对高耐温、抗振动、长寿命的严苛需求。向多功能复合浆料延伸,并加速开发面向第三代半导体封装、柔性印刷电子的前沿材料,抢占技术制高点。横向拓展至6G通信器件、基础电子元器件等核心领域,深度参与国产替代;纵向切入新能源汽车三电系统,覆盖电池电极、传感器、车载电路等场景,与“双碳”目标形成强协同。突破传统材料供应商角色,形成提供“材料定制开发-器件联合设计-产线工艺匹配优化”的全周化解决方案的能力。凭借国产替代优势,公司深度融入头部客户供应链,助力中国电子材料产业实现本土化、安全与韧性发展。

在导电浆料的制备过程中,除了对原材料品质、选型要求较高以外,浆料的配料方案、制作工艺、量产稳定性需经过长期的研发攻关、持续优化,以确定适用于不同下游产品最优配方,从而达到预期的导电和应用效果。银粉是银基导电浆料的重要原材料,其性能直接影响产品表现。中国高端电子级银粉的供应历来依赖日本进口,给供应链稳定性带来挑战。公司战略布局上游粉体环节,未来将进一步强化浆料产品综合竞争力,同时降低生产成本,保障盈利能力。2023年,公司收购了江苏聚有银,并启动了千吨规模电子级银粉产业化项目。公司旗下德力聚已拥有中国光伏导电浆料企业中最大的银粉产能。银粉自主研发与供应体系的建立,不仅支持产品定制,还提升原材料供应的稳定性,并保护公司技术竞争力。

2.2主要经营模式

报告期内,公司收入和利润主要来源于光伏导电浆料的销售。公司通过采购生产所需的银粉、玻璃氧化物、有机原料等原材料,经过配方研发、配料、混合搅拌、研磨、过滤、检测等工序,最终产出光伏导电浆料产品。公司采取直销、经销相结合的方式,将光伏导电浆料产品销售至终端太阳能电池生产商。

1、研发模式

光伏导电浆料属于配方型产品,配方上任何参数的调整都可能会影响与电池片厂商生产工艺的适配性及电池片的光电转化效率。针对产品配方的研究开发、迭代改良、客户适配,是公司核心竞争力的重要来源。

公司重视研发投入,已建立完善的研发体系并组建强大的研发团队,以研发驱动业务发展。目前,公司研发工作由基础材料研发团队与新产品开发部门主导,研发支持、工艺开发团队、应用技术支持等部门配合支持,共同实施新产品开发工作。公司其他部门也会根据客户反馈、生产经验持续提出产品改良建议,共同推动产品不断更新升级。

依托上述模式,公司将研发方向与市场趋势、客户需求紧密结合,持续提升产品核心竞争力,随着电池技术进入“N型时代”后,金属化技术迭代速度及要求大幅提升,材料-工艺-设备的紧密配合要求也随之提高,公司的产品配方开发模式也进行了针对性升级:

(1)硬件方面,公司投入数千万,引入了如GC-MS、GPC、连续式DSC、稳定性分析仪等有机材料、粉体材料专业分析设备,并对浆料应用性能测试平台进行了升级,增加了兼容230尺寸硅片的印刷-烧结-光注入成套设备,LECO激光烧结设备、自动IV-EL测试设备、高精度3D形貌测试设备、PL。

(2)软件方面,公司引入了PLM产品生命周期管理系统,对产品配方数据、产品测试数据、样品制样工艺数据进行系统化管理和分析,大大提升了配方开发效率,提升信息分享速度,优化了物料成本。

(3)团队方面,研发团队基于产品开发部门的需求,细化了材料开发及检测团队,强化了工艺及设备开发团队,优化了产品项目开发流程,聚焦关键技术的开发和升级。基于N型技术迭代速度的提升,研发团队加大了与核心客户、关键设备企业和相关材料企业的互动频次,形成了技术开发合作攻关模式,并定期对行业技术信息进行整理和分析,及时更新公司产品技术开发方向。

2、采购模式

公司生产所需的主要原材料为银粉、银包铜粉、铜粉、玻璃氧化物、有机原料等,主要采用“以销定购”的采购模式,辅以少量备货。目前银粉为公司产品最主要的原材料,其定价方式主要为“银价+加工费”模式。由于银锭及银粉为贵金属产品,采购单价较高且波动较大,通常的采购模式为“以销定购”,即根据下游客户订单需求,及时向供应商“背靠背”采购银粉,以降低银价波动风险。同时,为应对重要节假日等特别情况,公司会综合考虑交货周期、物流状况、客户采购预期等因素,备有一定的银粉库存。对于玻璃氧化物、有机原料等原材料,公司通常根据市场供需情况确定采购价格,并结合生产需求下达采购订单。

同时,公司也积极致力于实现光伏电池浆料用电子级银粉的全面国产化,同步推进玻璃粉自有产能释放,随着银粉及玻璃粉自供比例的提升,一方面能够增厚公司光伏导电浆料的盈利能力,另一方面也能通过保障原材料的客制化与稳定供应,提升导电浆料品质,对公司奠定光伏导电浆料龙头的战略意义重大。

3、生产模式

公司实行“以销定产”的生产模式,即收到下游客户的订单和提货计划后,结合客户需求、自身产能情况合理制定生产计划,按计划排期生产。公司设置制造部、品管部,负责组织并实施产品生产和品质管控。其中:制造部负责按照生产制度对各个生产环节进行严格把控,以保障整个生产活动的顺利进行;品管部负责对来料及成品进行质量检测,以确保原料符合公司生产标准、成品满足客户要求。

4、销售模式

公司光伏导电浆料产品终端客户为太阳能电池片生产商,通常采用“以直销为主、经销为辅”的销售模式。

针对潜在需求较大、信用良好的客户,公司通常采用直销模式。对于直销客户,公司会指定销售人员持续维护客户关系、对接客户采购需求,同时,由研发相关部门持续追踪客户的技术路线和生产工艺,提供技术支持并不断迭代升级浆料产品以适配客户需求;针对部分潜在需求较小、公司销售网络覆盖薄弱的客户,由经销商负责商务谈判、维系客户关系。经销商基本不设库存,在收到终端客户订单后直接向公司下达采购订单,并通常由公司直接发货至终端客户生产基地。公司所采取的销售模式与合作策略,均旨在稳固其在光伏导电浆料市场中的领导地位。通过提供卓越的客户服务与灵活多变的合作方式,公司不断增强自身在市场竞争中的优势。随着光伏行业的持续繁荣与进步,公司将继续调整并优化其销售策略,以适应市场的不断变革及满足客户日益增长需求。

2.3所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

(1)行业发展阶段及基本特点

各国加快可再生能源转型进程,全球光伏需求持续高增,支撑光伏导电浆料市场稳步扩张。自《巴黎协定》签署以来,全球已有100多个国家提出“碳中和”愿景,绿色发展理念已逐渐深入人心,可再生能源发电成为全球能源结构转型的重要改革方向。从装机容量上看,光伏是全球范围内市场认可度最高、发展最快的可再生能源技术。根据国际能源署(IEA)发布《可再生能源2025》报告预计,预计到2030年全球可再生能源装机预计翻一番,增加4600GW,其中近80%来自太阳能光伏;其次,AI浪潮推动全球数据中心用电量激增,根据IEA预测,到2025年底AI相关电力消耗将占全球数据中心用电量的49%,而到2030年,AI数据中心将贡献全球电力需求增长的15-20%,发电侧将进一步将直接转化为对光伏与储能电站的进一步开发,通过微电网为数据中心供电,光伏行业有望朝向健康、稳定、可持续的发展。

根据国家能源局统计,2025年我国光伏新增装机规模达315.07GW,同比增长13.67%,再创历史新高。展望未来,根据《联合国气候变化框架公约》第二十八次缔约方大会(COP28)共识,目标至2030年将可再生能源装机容量增至三倍,即目标光伏装机将从2022年的1,055GW增至2030年的5,457GW。根据SolarPowerEurope中性情景预测,2025年全球光伏新增装机有望达655GW,较2024年仍保持较高增速。

N型电池技术升级确定,光伏导电浆料供应呈现差异化。根据中国光伏协会发布的《中国光伏产业发展路线图(2025-2026年)》,2025年PERC电池市场占比已下降至3.0%,N型TOPCon电池市场占比高达87.6%,依然为占比最高的电池技术路线,HJT电池市场占比为2.6%,XBC电池市场占比为6.7%,由于技术进步及行业头部企业的大力推广,其市占率相较2024年有所提升。2025年,BSF、MWT等电池产品的市场占比约0.1%。由于不同电池片生产工艺的差异使得光伏导电浆料的需求呈现多元化;同时,在印刷工艺方面,为减少电池功率损失,同时提高应力分布的均匀性以降低碎片率,细线化要求日益提升,以上均需要光伏导电浆料提供客制化产品配套,因此光伏导电浆料行业加工费仍保持一定溢价水平。

光伏导电浆料行业已完成国产化,竞争格局快速优化。光伏导电浆料作为晶硅电池的关键电极材料,其产品性能直接影响电池转换效率及组件输出功率,近年来国产导电浆料的技术含量、产品性能及稳定性持续提升,叠加国产浆料企业与本土电池企业的紧密合作,在以聚和材料为代表的国产浆料厂商已带领完成国产替代进程。根据中国光伏协会调研,国产正面银浆市占率已从2021年的61%提升至2025年的95%以上。此外,由于近年来光伏电池技术快速升级迭代,浆料行业技术升级和定制化开发的要求不断提升,只有具备深厚技术积淀的浆料厂商才能持续保持领先地位;同时,由于光伏导电浆料的主要原材料为贵金属银,浆料厂商需具备较强的资金实力才能保证日常生产和销售周转,随着白银价格不断上涨,运营管理要求已趋严苛,行业集中度正在不断提升。

(2)技术门槛

技术是光伏行业实现持续降本增效的终极推动力,光伏电池技术不断探索创新,导电浆料技术门槛相应提升。在行业从P型升级至N型电池技术变革中,电池制造过程中的氧化铝、氮化硅、多晶硅、氧化硅等膜层结构及厚度为多样化,金属化环节面临“三高”挑战:精度要求高,氧化铝/氮化硅/多晶硅叠层等厚度已进入纳米级公差控制(±5nm);工艺兼容性高,光伏导电浆料需同步适配LECO激光烧蚀、光注入退火、N型双面Poly等12项新工艺;迭代频率高,光伏浆料技术更新周期已从12个月压缩至3个月,甚至在新品初步量产阶段曾达到过周度更新频次,因此未来光伏导电浆料环节技术壁垒将不断提升,技术更新速度持续加快。公司坚持以技术创新破局,实现精度与材料的双重跃迁,具体来看:

从提效维度来看,光伏导电浆料已成为分子级界面工程,公司通过匹配超精细印刷技术,已实现5μm栅线宽印刷,烧结后栅线宽≤10μm,栅线高宽比突破0.7;TOPCon电极-硅界面厚度从800nm降至450nm,接触电阻降低23%(1.5→1.15mΩ·cm2);HJT浆料-ITO层厚度优化至90nm,Voc提升至750mV(2023年:735mV);公司推出多膜层适配技术,开发梯度反应型玻璃粉,并通过对激光诱导放电产生的晶体结构设计,兼容TOPCon双层Poly-SiOx/Nitride叠层结构,量产良率≥99.3%;推出低损伤浆料体系,匹配光注入退火工艺(能量密度≤5J/cm2),隐裂率≤0.02%;推出耐醋酸高效无机体系,通过无机体系原子结构强度设计,兼顾耐醋酸可靠性,和高Voc提升效率。

从降本维度来看,光伏导电浆料已成为光伏行业兼备材料革命与工艺颠覆的核心产品,公司主动承担技术革新重任,前瞻性布局少银化、无银化技术矩阵,现已推出银包铜浆料Ag≤30%(5.5μΩ·cm)、纯铜浆(0.7mΩ·cm2)、(银镍浆料5%≤Ni≤15%);匹配新一代超窄线宽印刷技术,结合自研超分散银粉支撑5um线宽印刷。

未来,公司将继续引领技术升级,定义下一代金属化标准。公司针对钙钛矿叠层金属化方案研制柔性电极浆料,达到方阻≤8Ω/sq,透光率达90%,耐弯折次数≥10^6次(曲率半径3mm);公司通过配方数据库和检测数据库系统体系化分析,助力材料分子结构设计、建模和性能提升,实现快速、高效、可持续产品升级。

综上,在全产业链降本增效的目标推动下,研发体系完善、创新能力较强、供应链丰富且稳定、生产工艺成熟的导电浆料企业将具有更显著的竞争优势,从而取得更广阔的发展契机。

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司是全球领先的光伏电池金属化综合解决方案提供商。公司自2015年成立以来持续进行研发探索,依靠在研发技术、人才团队、产品结构、客户结构、全方位服务等方面建立的竞争优势,已处于光伏导电浆料行业领先地位。公司光伏导电浆料销量为1,867吨,位列行业前列。

自成立以来,公司参与制定SEMI发布的“晶体硅太阳电池N型”层按触用银浆技术规范,取得了国家级单项冠军示范企业、国家级专精特新小巨人、国家博士后工作站、江苏省双创团队、江苏省科学技术奖二等奖、江苏省工程研究中心、江苏省制造业领航企业、2025年江苏瞪羚企业、2024江苏民营企业200强、2024年度明星企业、2024年度江苏省四星级上云企业等诸多企业荣誉。

鉴于光伏导电浆料是决定光电转换效率的重要因素之一,下游太阳能电池片厂商对光伏导电浆料产品的性能、质量、可靠性要求较高,因此选择供应商时通常导入周期较长。公司凭借性能优异、品质稳定的产品和响应及时的服务,在业内获得了较高的品牌认可度,与通威太阳能、天合光能、晶科能源、捷泰科技、正泰新能源、东方日升、横店东磁、晶澳科技、阿特斯、中润能源、英发睿能等诸多国内知名太阳能电池片制造商建立了长期稳定的合作关系,并荣获通威太阳能、天合光能、阿特斯、中润能源、横店东磁、东方日升、正泰新能源等多家客户连续多年荣誉奖项。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

(1)光伏导电浆料朝向无银化、少银化技术趋势发展

白银价格攀升,加速金属化技术革新。白银是光伏电池金属化环节的核心原材料,随着全球能源转型推动光伏行业迈向TW时代,光伏已成为拉动白银工业需求变化最明显的应用领域。根据《2024-2025年中国光伏产业年度报告》数据,2024年全球电池片产量约为653GW,同比增长约17%,我国电池片产量约695GW,同比增长约18%。2024年全球光伏导电浆料需求达到7,724吨,国内光伏导电浆料需求则达到7,137吨,预计2025年全球电池片产量及光伏导电浆料需求同比基本持平,仍是第一大工业用银领域。在全球地缘政治冲突加剧及降息周期等影响下,白银价格持续攀升且波动幅度明显增大,金属化环节在电池成本中的占比持续提高,倒逼光伏行业加速技术迭代与供应链优化,以应对白银价格波动带来的刚性成本挑战。特别是当前光伏产业正在经历周期调整,阶段性供需错配及与其相关的上游原材料供应商化导致各环节盈利承压,行业产能加速出清,在此背景下,少银化及无银化等金属化解决方案对光伏行业降本增效的影响将愈发凸显。

公司以技术研发驱动产品升级为使命,在满足第一性原则的前提下,致力于为光伏行业提供低成本的金属化解决方案。公司围绕新一代网版及印刷技术方向,高频、高效对接客户定制化浆料需求,同时提前储备少银化、无银化产品,例如推出“超细线印刷+低固含+无主栅”技术、银镍浆方案、银包铜浆方案、“种子层+铜浆”方案等,其中铜浆方案为行业首创,实现突破攻克铜高温氧化抑制难题,致力于推动光伏行业“减银-替银-无银”技术演进历程,为光伏行业的降本增效贡献力量。

(2)商业航天及太空数据中心打开光伏新兴场景应用

全球商业航天产业加速崛起,低轨卫星星座、太空数据中心等新兴场景持续落地,推动太空光伏产业迈入规模化发展关键周期,光伏导电浆料行业迎来结构性发展机遇与全新挑战。太空光伏对导电浆料的极端环境耐受性、低温烧结性能、轻量化适配等核心指标提出更高标准,倒逼光伏行业从技术研发、供应链布局到商业模式实现全方位升级。公司敏锐把握行业发展趋势,紧跟太空光伏技术路线迭代节奏,重点关注航天级适配产品的研发与布局,依托技术积累与供应链优势,积极应对太空场景下的产品性能要求,助力行业突破技术瓶颈,同时为自身业务拓展培育新的增长极,巩固核心竞争力。

公司旗下子公司德明聚依托对市场和技术发展趋势的深度理解,持续投入研发除了前期市场上已经规模化的0BB定位胶及BC绝缘胶,在2025年又开发出高性能太空光伏用导电胶、满屏BC组件定位胶及TOPCON多分片缓冲胶等系列产品。德明聚基于环氧、有机硅、丙烯酸酯等不同体系,开发了性能优异的电子胶产品并保持行业领先,针对新型光伏组件德明聚开发的封装定位胶以助力0BB工艺技术进步,目前已在头部客户实现规模化量产,并在多家光伏龙头企业中快速推进;德明聚新型绝缘胶产品的成功推出,有效解决了BC组件的工艺痛点,将助力BC组件的产业化进程,同时根据市场需求定制开发了满足太空光伏要求的导电胶产品。

(3)AI多样化及自主可控推动半导体材料加速自主可控

人工智能的快速发展,以海量算力需求直接拉动了AI芯片的规模化部署,进而驱动了整个半导体产业链的增长。在芯片制造流程中,光刻作为晶圆制造的核心工艺环节,其价值量占比达到约35%,同时其精度直接决定了最终芯片产品的性能与良率。而光掩膜版,作为光刻工艺的蓝图和图形转移的基准,在半导体材料成本中占比约13%,是仅次于硅片和电子特气的第三大半导体材料。在光掩膜版的制造流程中,空白掩膜版是产业链中价值量最集中、技术壁垒最高的上游基石。空白掩膜版的关键物理性能,如基板的亚纳米级平整度、功能膜层的光学均匀性及表面缺陷密度,从源头决定了光掩膜版的图形刻写精度,进而直接制约着下游晶圆制造的良率天花板。随着半导体工艺迈入EUV时代,空白掩膜版正加速向超低热膨胀材料(LTEM)基板及高精度钼硅(MoSi)相移膜层迭代,其作为定义摩尔定律物理极限的核心材料地位愈发凸显。

在后摩尔时代,Chiplet及2.5D/3D异构集成技术等先进封装技术已成为延续算力增长的关键路径,其核心的RDL重布线层工艺对光掩膜版的精度与套刻误差提出了类晶圆级的严苛要求。更为关键的是,为追求更高的生产效率与成本优势,先进封装正从晶圆级(WLP)向扇出型面板级封装(FOPLP)加速跃迁,这一趋势直接带动了对高平整度、大面积石英基板及精密镀膜技术的增量需求。

空白掩膜版,是微电子制造光刻工艺上游的核心原材料。从物理构成看,其系由经过精密抛光的高纯度基板(如合成石英或苏打玻璃)与纳米级功能薄膜层(含遮光膜及光阻层)复合而成。在光刻过程中,空白掩膜版会通过曝光、显影、刻蚀等工艺被加工成带有特定图案的「光掩膜版」,再将这些图形转移到基板上。作为光掩膜版的母材,空白掩膜版的平整度、膜层均匀性及缺陷密度等关键指标,直接决定了下游光刻图形转移的精度,进而对半导体芯片、平板显示面板等终端产品的制程良率与性能产生决定性影响。

在半导体自主可控控要求的推动下,国内厂商正以DUV空白掩膜版为战略突破口,加速推进中高端分部配套空白掩膜版的国产替代进程。根据灼识咨询测算,中国对空白掩膜版的需求增速显著,2024年为人民币29亿元,预计2029年增长至人民币76亿元,2025年至2029年的复合年均增长率达25.1%。中国快速增长的终端用量需求与国内当前相对较低的产能供给之间存在明显差额,这为国产替代提供了明确的市场空间。

公司通过收购SKE的空白掩膜版业务,计划进入DUV-ArF及DUV-KrF光刻级空白掩膜版业务领域。空白掩膜版是半导体制造的核心材料,能够实现量产的公司屈指可数。国内晶圆产能扩张、先进制程需求增加以及国家对关键半导体材料的战略扶持,空白掩膜版国产替代趋势确定。

综上,聚和材料计划通过“外延+内生”战略成为平台化材料科技强企,目前已形成“浆、粉、胶”三大业务,但目前主营收入主要依靠单一光伏应用领域,为进一步穿越产业周期,致力于成为平台化新材料集团,公司通过收购方式进军半导体材料业务。

展望未来,公司以“成为全球领先材料科技集团”为愿景,以“持续为光伏代表的绿色能源发展提供关键材料,为人类的主力能源”为使命,秉承“分享、宽容、进取、廉洁”的核心价值观,始终以市场趋势、客户需求为导向,以研发平台、生产经验为依托,不断迭代升级现有技术和产品,持续为国家战略性新材料行业做出积极贡献。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	11,978,368,332.99	7,976,006,951.92	50.18	7,495,751,664.08
归属于上市公司股东的净资产	5,009,503,648.06	4,644,421,160.13	7.86	4,919,843,398.85
营业收入	14,592,695,789.42	12,487,581,880.33	16.86	10,290,365,714.83
利润总额	478,067,611.19	481,290,039.73	-0.67	498,088,834.41
归属于上市公司股东的净利润	419,680,796.87	418,009,685.39	0.40	442,083,189.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	390,244,624.21	405,530,394.34	-3.77	395,562,058.68
经营活动产生的现金流量净额	-3,068,962,027.31	-895,481,962.03	不适用	-2,663,749,320.07
加权平均净资产收益率(%)	8.70	8.86	减少0.16个百分点	9.32
基本每股收益(元/股)	1.82	1.77	2.82	1.83
稀释每股收益(元/股)	1.82	1.76	3.41	1.82
研发投入占营业收入的比例(%)	5.39	6.74	减少1.35个百分点	6.24

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	2,993,996,794.13	3,441,397,559.08	4,205,552,783.52	3,951,748,652.69
归属于上市公司股东的净利润	89,653,255.21	91,004,635.03	58,347,206.50	180,675,700.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	88,586,887.29	67,680,458.12	114,467,326.04	119,509,952.76
经营活动产生的现金流量净额	-118,723,764.85	-979,404,691.22	-2,352,031,375.27	381,197,804.03

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用√不适用

4、股东情况

4.1普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)	20,985
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	25,336
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
刘海东		27,115,728	11.20	27,115,728	无		境内自然人
常州鹏季企业管理合伙企业(有限合伙)		16,428,000	6.79		无		其他
陈耀民	-7,587,942	11,797,423	4.87		质押	7,800,000	境内自然人
张震宇	-1,411,659	5,638,341	2.33		无		境内自然人
OKAMOTO KUNINORI	32,000	5,508,000	2.28	5,476,000	无		境外自然人
中国工商银行股份有限公司-国泰结值优势混合型证券投资基金(LOF)	2,522,405	3,959,655	1.64		无		其他
上海科技创业投资有限公司		3,796,589	1.57		无		国有法人
广发银行股份有限公司-国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金	-1,161,198	3,080,000	1.27		无		其他
常州鹏翼企业管理合伙企业(有限合伙)		2,756,253	1.14		无		其他
肖美容	-28,000	2,725,284	1.13		无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	常州鹏季企业管理合伙企业(有限合伙)、常州鹏翼企业管理合伙企业(有限合伙)为公司控股股东及实际控制人刘海东的一致行动人。除此之外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

存托凭证持有人情况

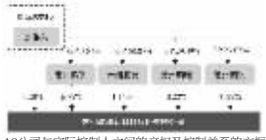
□适用√不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

□适用 √不适用

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



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

4.4报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

□适用 √不适用

第三节重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内,公司实现营业收入145.93亿元,同比上升16.86%,归属于上市公司股东的净利润4.20亿元,同比上升0.40%。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用√不适用

证券代码:688503 证券简称:聚和材料 公告编号:2026-018

常州聚和新材料股份有限公司
关于会计政策变更的公告

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

根据财政部、国务院国资委、金融监管总局和中国证监会联合发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》相关规定以及财政部会计司于2025年7月8日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答,常州聚和新材料股份有限公司(以下简称“聚和材料”或“公司”)对原采用的相关会计政策进行相应变更,无需提交董事会、股东会审议,该变更不会对公司的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响,不存在损害公司及股东利益的情形。

一、本次会计政策变更概述

(一)本次会计政策变更的原因

公司本次变更会计政策是根据财政部、国务院国资委、金融监管总局和中国证监会联合发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》相关规定以及财政部会计司于2025年7月8日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答,明确了企业在期货交易场所通过频繁签订买卖标准仓单的合同视同金融工具,并按照金融工具确认计量准则的规定进行会计处理。企业期末持有尚未出售的标准仓单的,应将其列报为其他流动资产。对于按照前述合同约定取得的标准仓单,如果能够消除或显著减少会计错配的,企业可以在初始确认时选择以公允价值计量且其变动计入当期损益,并一致应用于符合选择条件的所有标准仓单。

本公司自2025年1月1日起执行年报通知和实施问答的该项规定,同时对可比期间的财务报表数据进行追溯调整。执行该规定对公司报告期内财务报表无重大影响。根据上述会计准则的修订,公司对相应会计政策进行变更,本次变更为公司按照法律法规及国家统一的会计制度的要求变更会计政策,无需董事会审议。

(二)本次变更前采用的会计政策

本次会计政策变更前,公司执行财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

(三)本次变更后采用的会计政策

本次会计政策变更后,公司将按照《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》相关规定以及财政部会计司于2025年7月8日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答的相关规定执行。其他未变更部分,仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和相关具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告及其他相关规定执行。

二、会计政策变更对公司的影响

本次会计政策变更是公司根据财政部相关规定和要求进行的变更,符合相关法律法规的规定,执行变更后的会计政策能够客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果。本次会计政策变更不会对公司当期的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响,不涉及以前年度的追溯调整,也不存在损害公司及中小股东利益的情形。

三、本次会计政策变更的相关审批程序

本次会计政策变更是公司根据《关于严格执行企业会计准则切实做好企业2025年年报工作的通知》相关规定以及财政部会计司于2025年7月8日发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答进行变更,无需提交公司董事会、股东会审议。

特此公告。

常州聚和新材料股份有限公司董事会

2026年3月31日

证券代码:688503 证券简称:聚和材料 公告编号:2026-015

常州聚和新材料股份有限公司
关于2025年年度计提资产减值准备的公告

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、计提减值准备情况概述

根据《企业会计准则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定,为了更加真实、公允反映常州聚和新材料股份有限公司(以下简称“公司”)截至2025年12月31日的资产及经营状况,基于谨慎性原则,公司对存在减值迹象的相关资产计提相应的减值准备。

经测算,2025年度公司计提减值损失171,831,915.20元,具体情况如下:

单位:元 币别:人民币

项目	计提减值金额	备注
信用减值损失	158,998,077.51	含应收账款、其他应收款、应收票据的减值
资产减值损失	12,833,837.69	存货跌价损失、固定资产减值损失
合计	171,831,915.20	

二、计提资产减值准备的具体说明

(一)信用减值损失

公司以预期信用损失为基础,对应收账款、其他应收款、应收票据进行减值测试并确认减值损失。经测算,公司2025年度计提信用减值损失158,998,077.51元。

(二)资产减值损失

1.存货跌价损失

资产负债表日,存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的,应当计提存货跌价准备。可变现净值,是指在日常活动中,存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

依据上述确认标准及计提办法,公司2025年度计提存货跌价损失人民币4,640,261.64元。

2.长期资产减值损失

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、油气资产等长期资产,于资产负债表日存在减值迹象的,进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的