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

公司已在本报告中详细阐述在经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅本报告第三节“管理层讨论和分析”。

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、天健会计师事务所（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

公司2025年度利润分配预案为：在综合公司现阶段经营业绩情况、生产经营需要及未来资金需求等各方面因素的基础上，为更好地维护全体股东的长远利益，保障公司的可持续发展，公司拟向全体股东每10股派发现金红利3.50元（含税），截至本公告披露日，公司总股本99,608,958股，以此计算合计拟派发现金红利34,863,135.30元（含税）。本年度公司现金分红金额占2025年度实现的归属于母公司净利润的32.11%。本次利润分配不进行资本公积转增股本，不送红股。

该利润分配方案尚需提交公司股东大会审议，如在方案通过之日起至实施权益分派股权登记日期间，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发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。

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
人民币普通股（A股）	上海证券交易所科创板	泛亚微透	688386	无

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	王少华	吕洪兵
联系地址	常州市武进区礼嘉镇前漕路8号	常州市武进区礼嘉镇前漕路8号
电话	0519-85313585	0519-85313585
传真	0519-85313585	0519-85313585
电子信箱	zhengquan@microvent.com.cn	zhengquan@microvent.com.cn

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

公司主营业务属于橡胶和塑料行业，以ePTFE膜、SiO?气凝胶等微观多孔材料为核心技术底座，叠加CMD及气体管理、高性能线束、传统三大件（挡水膜、密封件、吸隔声）等多元化产品线，形成“材料研发—膜材生产—组件加工—系统方案”的垂直整合产业链，具备高端微透膜及膜组件全产业链能力，核心发展方向聚焦“进口替代+高端应用”，给客户输出基于材料深度理解的定制化解决方案，同时持续拓展微观多孔材料的应用范围，在声、电、磁、热、气体管理、耐候耐化学等领域持续创新。目前公司已形成ePTFE微透产品、CMD及气体管理产品、SiO?气凝胶产品，高性能线束产品等四大核心业务产品；产品覆盖汽车、新能源、消费电子、航空航天、具身智能、医疗等领域。

1、ePTFE微透产品

基于ePTFE材料的优异性能，公司的ePTFE微透产品应用领域涵盖了汽车、消费电子、包装、医疗、航空航天等领域，主要产品包括用于汽车领域的透气栓、透气膜、泄压阀等汽车通气产品；用于消费电子领域的耐水压透声膜产品；用于包装透气领域的包装保护垫片；用于航空线缆的特种膜材料以及用于生物医疗的膜材等。

2025年，公司进一步拓展了ePTFE微在机器人领域的相关应用，在机器人电子皮肤柔性传感器基材方向做了相应的布局，电子皮肤是人形机器人实现精准感知、远近交互的核心载体，相当于机器人的“触觉神经”，但当前行业普遍面临一个痛点：电子皮肤难以兼顾感知精准性与环境适应性，在耐磨、抗压、防水透气等方面存在性能瓶颈，严重影响机器人的使用寿命和应用场景拓展。针对这一痛点，泛亚微透充分发挥自身ePTFE材料的核心优势，以自研ePTFE膜为基材，打造机器人电子皮肤的柔性支撑层与封装层。这种材料有着天然的优势：它足够柔韧可拉伸，能够完美贴合机器人手指、关节等复杂曲面，不影响机器人的灵活运动；同时具备优异的防水透气、耐磨抗压性能，既能保护内部的压电、导电传感层，又能让电子皮肤适应不同的工作环境，大幅提升使用寿命。

为了实现技术的进一步突破，公司与柔性传感技术标杆企业苏州能斯达电子科技有限公司签署了战略合作协议及委托开发协议，实现了材料研发与传感技术的深度融合，破解了机器人电子皮肤“感知精准性”与“环境适应性”难以兼顾的行业痛点，共同提升机器人电子皮肤和关节等零部件的性能。

2、CMD及气体管理产品

公司的气体管理产品主要分为干燥剂和吸雾剂两种，可实现对密闭小微空间中气体湿度的管理，目前该产品主要应用于汽车车灯中。

公司基于ePTFE膜及少气泡发热体创新的CMD方案，应用隔绝的理论解释了传统的方案，通过高性能红外吸湿剂和阀的结构设计组合解决车灯雾气和压力平衡问题，CMD可通过旋拧或者螺栓固定的方式跟车灯结合，使用CMD方案后将不需要再采用传统的雾气解决方案，大大减少了车灯的制造工序，提升了制造效率，大幅度降低了雾气解决的成本，同时免去了非环保的制造工艺，并且所有材料和产权100%国产化，实现了此领域的中国创新，此技术方案已经被多家车灯厂以及汽车主机厂采用。

同时，公司开发了一种氢压力平衡，快速泄压，凝露控制三个功能于一体的CMD 平衡泄压阀组件，该技术已被国内部分新能源电池厂采用，应用于多款新能源电动车型，CMD 作为一种被动的冷凝控制系统的安全模块，能够有效的改善电池包内部产生冷凝水所带来零部件腐蚀老化、绝缘性能下降、温度读取失真等问题，从而保证电池包能够更加安全可靠的为整车提供电能。

公司的CMD产品拥有自主原创的知识产权，获得授权的专利技术共有35项，其中获得欧盟（德国、法国、捷克、意大利、英国）、美、日、韩、墨西哥、印度等授权的56项PCT国际发明专利名称，中国发明专利授权11项，中国实用专利授权18项。近年来公司CMD及气体管理产品高速增长，形成了公司的第二增长曲线。

2025年公司持续推进CMD产能扩张及产线的智能化提升工作。

3、SiO?气凝胶产品

气凝胶是一种具有丰富纳米微孔结构的新型材料，具有导热系数低、密度小、高比表面积、低介电常数等特点，在热学、电学、光学、声学、吸附催化等方面均表现出优异的性能，这使其在航空航天、建筑节能、化工工业、电子电工、交通运输、生物医药等领域有着广阔的应用前景。公司通过多年深入研究，将SiO?气凝胶与ePTFE膜等其他辅助材料复合，不仅提升了SiO?气凝胶材料本身性能还克服了传统气凝胶易碎、掉粉的问题，极大拓宽了材料的应用领域。公司通过首发上市募集资金投资建设了气凝胶量产线，并通过外延扩张使用现金方式收购了大连希声100%股权，将公司气凝胶应用领域拓展到舰船领域。通过与大连希声的不断融合，协同发展，公司不断提升气凝胶产线的利用率，不断完善公司的技术研发能力，近年来气凝胶业务保持稳定增长，公司还成功将气凝胶应用于航空领域，完成了某型号飞机的项目定点。同时公司也积极拓展气凝胶在新能源领域的应用，完成了某新能源头部客户的验证及项目定点工作。

4、高性能线束产品

公司作为美国龙头的紧密追随者，积极布局美国戈尔的第二大业务——线束，2023年及2024年公司通过使用定物资产、现金等方式增资控股了常州凌天达新能源科技有限公司，将业务拓展至航空航天、高能物理领域用高性能电缆、线束连接器等。同时，2024年至2025年公司成立了汽车线束事业部，基于公司的客户资源优势推出了高性能汽车线束产品。另外，公司积极布局机器人用高耐弯折连接线缆，这是保障人形机器人“灵活运动”的关键支撑。

人形机器人的关节，尤其手掌部位需要高频运动，而连接线缆作为核心传输部件，其耐弯折性能直接决定了机器人的连续运行效率与使用寿命。如果线缆耐弯折性能不足，很容易出现断裂、短路等问题，影响机器人的正常工作，这也是行业内长期存在的一个痛点。

公司依托航空航天级的材料与工艺，针对性研发了高耐弯折机器人连接线缆，专门为机器人高频运动场景提供高可靠的连接解决方案。值得骄傲的是，我们这款线缆在客户端的严苛测试中表现优异，以超过3500万次耐弯折无故障的成绩顺利通过耐弯折性能认证。这款高耐弯折线缆，不仅适配人形机器人，还可广泛应用于工业机器人、智慧手等设备，凭借高柔性耐疲劳导体结构，特种弹性绝缘材料与耐磨护套，以及防干扰屏蔽设计，既保证了信号传输的稳定精准，又大幅提升了线缆的抗弯折、抗拉伸与抗扭曲能力，真正解决了机器人线缆“易断、寿命短”的行业痛点。

5、传统业务

公司的传统业务主要为挡水膜、密封件、吸隔声产品。其中挡水膜安装于汽车门板内侧，阻止雨水和灰尘侵入，保护车门内的线束与升降器，满足轻度隔音和减震功能；耐高低温和抗老化，长期使用不易脆裂；密封件用于汽车的密封、防水、防尘、减震、降噪，填充部件间隙，补偿热胀冷缩带来的形变；吸隔声产品主要用于汽车中控台、车门内饰板、地板和后备箱等，降低发动机、风噪和路噪传入车内。

2.2主要经营模式

1、研发模式

（1）自主研发

公司的核心技术体系搭建主要依靠自主研发，根据不同产品类型采用不同的研发方式。主要的研发方式分为新品开发、常规迭代和定制化研发。

①新品开发

新品开发模式适用于新产品、新技术的研发，是公司拓宽产品系列、提升技术的主要途径。

②常规迭代

常规产品是已经形成成熟的生产体系，客户下达订单后直接由生产制造部门进行生产的产品。该类产品的核心技术、工艺已经基本确定，各项技术指标已经达到客户的认证要求，属于相对标准化的产品。公司定期对该类产品进行迭代更新，以满足客户对技术指标调整的要求，并努力通过优化生产技术降低产品成本。

③新应用的开发

公司的核心产品应用领域广泛，且大部分属于利基市场，公司持续关注新技术、新产品的发展趋势，并积极拓展新的应用领域的机会。

④定制化研发

公司可根据客户需求，进行定制化的研发产品并交付，定制化设备研发能力已经成为公司核心技术壁垒之一。

（2）合作研发

合作研发是对公司整体科研实力的有力补充。公司根据自身实际需求，选择与外部科研机构开展合作研发，公司积极与高校联合开展产学研合作，充分利用外部的研发力量扩充自身的科研实力，将最新的科学技术转化为自身生产力。

2、采购模式

公司制定了严格的供应商筛选评级制度，由采购部、质保部及技术部共同对供应商进行筛选评级，根据评级结果建立合格供应商名录。采购部门会根据下游客户订单、BOM物料清单以及现有原材料库存拟定采购计划，由采购员根据采购计划向物料清单指定的合格供应商下达采购订单。

公司的常用原材料包括化学试剂、吸音棉、纤维、EPDM、PE膜、EVA膜、胶水、胶带等，此类原材料供应商较多，可选空间大，且公司订单采购量大，在与供应商合作中议价能力较强。公司拥有完善的供应链管理体系，对于常规性原材料一般就近选择长期合作的供应商，通过与供应商确定质量技术标准及交货方式等重要条款，有效保障了原材料供应质量及稳定性。

3、生产模式

报告期内，公司主要采用自主生产的模式，部分工艺相对简单的劳动密集型产品或简单工序采用外协加工生产的模式。

（1）自主生产

公司通常根据客户的采购计划及具体订单以销定产，生产计划的制定综合考虑公司产能负荷、原材料、工装模具及设备等情况，由内勤人员向车间下发生产任务单，并依据各产品生产时间约定入库交期。

（2）外协加工

为集中优势资源于产品生产的核心技术环节和关键工序，提高生产经营效率，公司选择将部分传统产品或简单工序委外加工。为了保证外协加工产品的质量，公司建立了《外协单位交付业绩评定办法》对外协厂商进行考核评价，并由公司技术部向外协厂商提供加工服务所需的工艺文件和技术指导等。

4、销售模式

公司销售模式采用直销为主、经销为辅的模式。公司大部分产品属于汽车零部件行业，需满足客户提出的产品性能要求以及相关工艺的要求，并提供有关的技术服务支持，产品及其应用的特点决定了公司主要以直销模式开拓市场。由于公司产品应用领域广泛，也存在向贸易商或经销商销售的情况。

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

泛亚微透所处行业为微观多孔材料行业，核心聚焦ePTFE膜、SiO?气凝胶两大核心品类，隶属于高性能复合材料细分领域。高性能复合材料作为高端装备制造的核心支撑材料，凭借轻质高强、性能可设计等特点优势，广泛应用于航空航天、风电、新能源汽车等关键领域。当前行业已进入规模化应用与技术迭代并行的关键发展期，兼具高附加值与强技术壁垒。

一、行业发展阶段

高性能复合材料行业的发展与材料技术突破、下游需求升级同步演进，行业发展阶段可划分为以下阶段：

（一）全球行业发展四阶段

起步探索期（1940s－1970s）：行业处于萌芽阶段，核心产品以玻璃纤维增强塑料（GFRP）为主，生产工艺较为简单，性能与应用规模有限，主要应用于航空雷达罩、军工基础部件等小众场景，尚未形成规模化产业。

技术突破期（1980s－2000s）：关键技术实现重大突破，碳纤维（T300/T700级）实现工业化量产，预浸料制备、热压罐成型等核心工艺逐渐成熟，产品性能大幅提升，开始在航空航天领域规模化应用，如波音777、空客A340等机型的结构部件，推动行业进入规范化发展阶段。

产业扩张期（2000s－2020s）：下游需求持续爆发，风电、新能源汽车等新兴领域成为行业增长引擎，推动热塑性复合材料、陶瓷基复合材料（CMC）、碳/碳复合材料（C/C）快速发展，产品应用场景不断拓展，全球市场规模突破千亿美元，产业格局逐步成型。

融合创新期（2020s－至今）：行业进入高质量发展阶段，结构功能一体化、智能化、绿色化成为核心发展主线，日动化生产、3D打印、数字孪生等技术广泛应用，产品向高端化、精细化升级；中国凭借庞大的下游市场需求，成为全球行业增长的核心引擎，推动全球产业格局重构。

（二）中国行业发展阶段

中国高性能复合材料行业起步晚于美日欧，但发展速度较快，整体呈现“跟踪模仿—自主突破—规模化追赶”的发展路径，当前正处于向技术引领转型的关键节点：

跟踪模仿期：行业发展滞后，核心技术与原材料高度依赖进口，产品以中低端玻璃纤维复合材料为主，应用场景有限，与国际先进水平差距显著。

自主突破期：国内企业加大研发投入，逐步实现复合材料的国产化突破，产品开始应用于风电、汽车等民用领域，行业自主化水平初步提升。

规模化追赶期：行业进入快速发展期，部分增强复合材料在航空航天、新能源汽车领域批量应用；国产化率持续提升，但高端原材料、核心工艺仍依赖进口，整体处于“规模领先、技术追赶”的发展格局。

当前中国已成为全球第二大高性能复合材料市场，且保持全球最快增速，正逐步从“规模扩张”向“技术引领”转型，推动行业实现高质量发展。

二、行业基本特点

高性能复合材料行业兼具技术密集、资本密集、壁垒性强等特征。

（一）材料体系特点：性能优越，可设计性强

高性能复合材料的核心性能优势显著，轻量化效果突出，同时具备耐高温、耐腐蚀、抗疲劳等特性，且可通过调整组分、结构、界面设计，实现性能的定制化匹配，满足不同下游场景的差异化需求。

（二）产业与市场特点：壁垒高，集中度高

行业研发投入强度高，研发费用占比普遍达到5%－8%，核心技术研发周期长；同时，单条自动化生产线投资规模达数亿元，且产品认证周期长达2－5年，对企业的技术实力与资金实力要求极高。

美日欧企业主导高端市场，中国企业在中低端市场实现规模化布局，高端产品仍依赖进口，国产化替代成为行业发展的核心趋势。

（三）技术与制造特点：多学科交叉，质量要求严苛

行业技术融合了材料科学、力学、化学、机械装备、自动控制、仿真模拟等多个学科，对企业的综合研发能力要求较高，核心技术的突破需要多领域技术的协同支撑。工艺依赖性强：产品性能直接取决于成型工艺，铺丝/铺带、热压罐、RTM（树脂传递模塑）、CVI（化学气相渗透）等核心工艺的控制精度，直接决定产品的强度、韧性等关键性能，且工艺复杂、周期长、能耗高，对生产技术水平要求严格。质量极致要求：尤其是航空航天等高端应用领域，对产品质量的要求达到“缺陷零容忍”，对生产过程的质量控制、检测水平提出了极高要求。含氟各壁垒显著：行业壁垒高，从核心原材料（纤维、树脂）、预浸料制备，到构件成型、无损检测、产品认证，每个环节都存在较高的技术与工艺壁垒，环环相扣，难以实现单点突破。

三、主要技术门槛

高性能复合材料行业的技术壁垒极高，核心集中在原材料、制造工艺、装备与检测、质量与认证四大维度，也是制约行业发展与国产化替代的关键瓶颈：

（一）原材料壁垒

原材料是决定复合材料性能的核心，其制备工艺复杂、技术难度大，目前国内高端原材料仍高度依赖进口，是行业最主要的“卡脖子”环节。

（二）制造工艺壁垒

制造工艺直接决定产品的性能、精度与成本，高端复合材料的成型工艺复杂，对技术与设备的要求极高。

（三）装备与检测壁垒

核心装备与检测技术是保障产品质量、提升生产效率的关键，目前国内在高端装备与检测领域的国产化替代进展缓慢，形成了明显的技术壁垒。

（四）质量与认证壁垒

高性能复合材料主要应用于新兴行业，严苛的质量标准与长周期的认证流程，形成了较高的市场准入壁垒。

高性能复合材料是高端装备制造的“骨骼”，是实现装备轻量化、耐高温、多功能化的核心解决方案，行业整体处于规模化应用与技术迭代并行的关键阶段，中国为全球最大市场，已从“规模扩张”向“技术引领”转型，中低端产品已实现自主可控，但高端原材料、核心工艺、高端装备仍存在明显短板。未来，低成本化、热塑性复合材料普及、结构功能一体化、智能化生产、绿色回收将成为行业破局的关键方向，也是国内企业突破技术壁垒、实现国产化替代的核心发力点。

（2）公司所处的行业地位分析及其变化情况

（1）公司所处的行业地位

公司所处的赛道，是高端微孔材料领域，这是一个技术壁垒极高、应用场景广泛的细分赛道，涵盖汽车、新能源、6G通信、航空航天、医疗等多个关键领域，而泛亚微透，正是这个细分领域的国内领跑者，国际挑战者。

回溯泛亚微透的发展历程，从1995年成立初期的简单材料复合业务，到2002年切入汽车行业，深耕防水透气膜研究，再到2013年以来以ePTFE膜和气凝胶技术为核心，布局多领域多元化产品，三十载磨一剑，它的行业地位并非一蹴而就，而是在持续创新与突破中不断夯实，稳步跃升。当前，泛亚微透的核心行业地位，主要体现在三个维度，这也是它区别于同行的核心竞争力。

第一，作为国内极少数掌握全套ePTFE膜制造工艺的企业，泛亚微透率先起草了汽车防护透气行业标准，更关键的是，核心生产设备均为自主设计，形成了“工艺+设备”的双重技术壁垒，相当于机器人的“触觉神经”，但当前行业普遍面临一个痛点：电子皮肤难以兼顾感知精准性与环境适应性，在耐磨、抗压、防水透气等方面存在性能瓶颈，严重影响机器人的使用寿命和应用场景拓展。针对这一痛点，泛亚微透充分发挥自身ePTFE材料的核心优势，以自研ePTFE膜为基材，打造机器人电子皮肤的柔性支撑层与封装层。这种材料有着天然的优势：它足够柔韧可拉伸，能够完美贴合机器人手指、关节等复杂曲面，不影响机器人的灵活运动；同时具备优异的防水透气、耐磨抗压性能，既能保护内部的压电、导电传感层，又能让电子皮肤适应不同的工作环境，大幅提升使用寿命。

第二，公司是数千多赛道布局的多元化系统方案商。如今的泛亚微透，早已不是单一的材料供应商，而是形成了ePTFE微透、CMD气体管理、气凝胶、高性能线束四大核心业务，覆盖多领域应用场景。这种“市场对基、产品多元”的战略布局，让公司在市场风云变幻中拥有极强的抗风险能力，也为其行业地位的提升奠定了坚实基础。

（2）行业地位变化情况

近年来，伴随着公司的核心突破，公司已经逐步从细分行业“国内替代龙头”向“国际竞争强者”的跨越。

第一个变化，是市场份额持续提升，增长动能愈发强劲。从财务数据来看，公司营收及净利润稳步增长；分产品来看，核心产品的市占率均实现稳步提升，CMD产品作为公司第二增长曲线，市场渗透率快速提升；气凝胶产品作为第二增长曲线，在新能源领域、航空领域实现了重大突破，技术与客户壁垒日益凸显。

第二个变化，是技术壁垒持续加固，竞争优势不断扩大。一方面，公司持续加大研发投入，在核心技术上不断突破，比如自主研发的TRT特种膜，打破国外巨头垄断，填补国内空白，实现100%国产自主可控，广泛应用于航空航天电线电缆领域；CMD的创新方案颠覆传统，所有材料和产权100%国产化，在成本和使用便利性上优势显著。另一方面，公司通过产学研协同创新，与浙江大学、常州大学等高校深度合作，同时推行灵活的人才激励机制，鼓励员工提升学历，深耕研发，为技术创新提供了坚实的人才支撑。

第三个变化，是竞争格局持续优化，公司行业话语权不断提升。从国际竞争来看，美国戈尔未上升，为泛亚微透提供了宝贵的进口替代窗口期；泛亚微透凭借全链条布局，核心技术自主可控，客户资源丰富等优势，持续推进进口替代。同时，公司通过增发募集资金，不断完善高性能、高品质线束、气凝胶领域布局，逐步对标美国戈尔的全产业链能力，从“材料”到“组件”再到“系统方案”，实现了产业链的全面升级。

第四个变化，是应用场景持续拓展，新增长极加速崛起。除了传统的汽车领域，泛亚微透在新能源、航空航天、6G通信等前沿赛道的布局持续突破。在新能源领域，公司产品已广泛应用于多款新能源电动车型；在航空航天领域，高性能线缆已应用于商业航天、高能物理项目，接入“中国星链”为小卫星提供扁平电缆，射频电缆，高频组件等，满足近地轨道的特殊性能要求，在6G通信领域，低介电损耗PCCL项目已通过客户验证，量产后有望打破杜邦、松下垄断，成为行业的增长点。此外，公司还进军医疗器械领域，进一步拓宽了应用边界，为行业地位提升注入新动力。

泛亚微透行业地位的变化，背后是“科技创新、深耕细作”的坚守，是“国产替代、走向全球”的追求。从最初的材料复合企业，到国内高端微孔材料龙头，泛亚微透的每一步，都凝聚了行业发展的节奏，也彰显了中国新材料企业的崛起力量。

展望未来，在国产替代加速、下游高景气赛道驱动下，泛亚微透的行业地位将进一步提升。公司将继续秉持“市场利基、产品多元”的战略，持续加大研发投入，推进技术创新，完善产业链布局，在汽车、新能源、6G通信、航空航天等领域持续突破实现从“中国龙头”到“世界强者”的华丽转身。

（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

近年来，公司始终将研发放在首位，深耕ePTFE微孔材料、气凝胶等核心领域，持续突破技术瓶颈，构建起“工艺+设备”的双重技术护城河。新技术突破不断，自主研发的TRT特种膜，打破国外巨头垄断，填补国内空白，CMD产品的创新方案颠覆传统，所有材料和产权100%国产化，无需外接电源驱动，在成本和使用便利性上显著优于国外竞品。同时，公司前瞻布局前沿技术，启动低介电损耗PCCL扬性覆铜板技术研发，该技术具有低介电常数、低损耗等出色的电学性能，可广泛应用于5G通信、航空航天等高频高速场景，此外，公司在机器人电子皮肤用ePTFE基膜、机器人用高性能电缆等技术领域持续突破，并通过产学研协同创新，与高校深度合作，创新推行“员工带课题进修”模式，为技术创新提供坚实人才支撑。未来，将技术将持续向“商精实”迭代，聚焦6G、航空航天、人工智能等高端领域，进一步巩固技术壁垒。

其次，是新产业的布局与崛起，泛亚微透以核心技术为支撑，不断拓展产业边界，构建起多元协同的产业布局，从单一材料领域向多赛道、高景气产业延伸。

在传统核心产业升级方面，公司已形成ePTFE微透、CMD气体管理、气凝胶、高性能线束四大核心业务，未来，泛亚微透将持续深化新产业布局，依托定增募集资金，重点推进低介电损耗PCCL项目建设，同时扩大CMD产品产能，推动膨空航天、新能源、医疗等新产业规模化发展，实现产业结构持续优化升级。

随着技术升级和产业拓展，泛亚微透打破传统材料供应商的定位，培育出“材料+方案+服务”的全新业态，重构行业价值体系。

公司秉承不单独销售材料，而是输出基于对材料深度理解后的解决方案的理念。公司依托长三角完善的精密制造产业链，与星宇股份、华域视觉等下游重点企业深度绑定，形成“研发—生产—应用—反馈”的闭环业态。未来，新业态将进一步向“定制化、智能化、一体化”升级，结合下游行业需求，提供从材料研发、产品生产到配套服务的全链条解决方案。

在研发模式上，公司构建“自主研发+产学研协同+人才激励”的创新模式，设立专门研发机构，针对不同需求开展定向研发，同时通过“员工带课题进修”模式，实现高校、企业、员工三方共赢，持续激发创新活力；在生产模式上，推进智能制造升级，通过定增募资对CMD产品生产车间进行技改，引入自动化、智能化生产和检测设备，建设洁净房，提升生产效率和产品质量，同时降低生产成本；在市场模式上，坚持“市场利基、产品多元”战略，深耕细分赛道，同时加速进口替代，凭借“性能等效、成本更优”的优势，抢占国际市场；在扩张模式上，采用“内生增长+外延并购”相结合的方式，通过收购上海大容希声，增资成为达等气凝胶，高性能线束等领域布局，逐步对标美国戈尔的全产业链能力。

同时，公司积极资本市场力量，通过定增募集资金，重点投向科创领域和产能扩张，2025年定增6.71亿元投向低介电损耗PCCL项目、研发中心建设、CMD产品智能制造技改扩产，实现资本与产业的深度融合。未来，新模式将进一步优化，聚焦“智能化生产、全链条服务、全球化布局”，推动生产模式向柔性化、数字化升级，市场模式向全球化拓展，构建“技术—产业—资本”协同发展的新格局。

泛亚微透在新技术、新产业、新业态、新模式上的探索与突破，不仅推动自身实现跨越式发展，更彰显了中国“专精特新”企业在新材料领域的创新实力，展现未来，泛亚微透发展将呈现三大趋势，一是新技术迭代加速，聚焦6G、航空航天、新能源等高端领域，持续突破核心技术，进一步打破国外垄断，实现关键材料自主可控；二是新产业规模化发展，CMD、气凝胶、PCCL等新兴业务持续放量，推动膨空航天、医疗等新赛道逐步崛起，形成多极增长格局；三是新业态、新模式深度融合，“材料+方案+服务”的业态更加成熟，智能制造、全球化布局，产学研协同的模式持续优化，进一步提升公司的核心竞争力。

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	1,923,877,281.28	1,088,614,446.90	76.73	963,004,439.07
归属于上市公司股东的净资产	834,807,690.53	725,699,188.34	15.03	684,078,718.65
营业收入	722,767,372.80	514,775,993.35	40.40	410,548,188.44
利润总额	145,172,053.17	124,972,781.49	16.16	104,051,518.10
归属于上市公司股东的净利润	108,571,155.11	99,157,042.08	9.49	86,536,214.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	105,231,777.33	89,816,621.64	17.16	73,033,383.16
经营活动产生的现金流量净额	116,943,771.06	128,655,861.82	-9.10	81,660,988.48
加权平均净资产收益率（%）	13.94	13.9	增加0.04个百分点	13.51
基本每股收益（元/股）	1.19	1.09	9.17	0.95
稀释每股收益（元/股）	1.19	1.09	9.17	0.95
研发投入占营业收入的比例（%）	5.35	5.56	减少0.21个百分点	6.07

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	131,254,670.15	152,782,279.94	216,421,101.55	222,309,321.16
归属于上市公司股东的净利润	24,080,972.58	30,350,525.10	36,278,962.07	17,860,695.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	23,598,143.61	30,091,858.49	35,214,416.40	16,327,358.83
经营活动产生的现金流量净额	-2,826,529.35	377,114.10	114,196,817.27	5,197,369.04

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用□不适用

2025年四季度营业收入较去年同期增长36.86%，归属于上市公司股东的净利润下降45.67%，主要原因如下：

1、公司参股公司源聚新能源将部分未开工建设的储备土地退还给当地政府，在这过程中缴纳了违约金1,503万元，从而导致其亏损加剧；

2、公司年限线线束业务由于尚处于项目初期，规模效应尚未体现，尚处于亏损状态。

3、公司2025年下半年新成立的控股子公司泛亚亚捷尚处于研发初期，四季度处于亏损状态。

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)	5,622
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	6,130
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	
张云	5,853,440	25,364,907	27.87	0	无	0	境内自然人
江苏南方精工股份有限公司	-1,075,157	4,508,000	4.95	0	无	0	境内非国有法人
常州赛富高新创业投资中心（有限合伙）	-1,800,363	4,050,000	4.45	0	无	0	境内非国有法人
邹东伟	718,415	3,113,131	3.42	0	无	0	境内自然人
严献忠	889,088	1,693,302	1.86	0	无	0	境内自然人
招商银行股份有限公司－兴全合远两年持有期混合型证券投资基金	1,530,452	1,530,452	1.68	0	无	0	境内非国有法人
昌建忠	-115,905	1,341,430	1.47	0	无	0	境内自然人
杨明之	25,946	1,328,014	1.46	0	无	0	境内自然人
北京厚毅资本管理有限公司－厚毅－聚宝益1号私募证券投资基金	1,100,000	1,100,000	1.21	0	无	0	境内非国有法人
邓格格	1,004,914	1,004,914	1.10	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中张云先生、邹东伟先生于2019年6月10日签署了《一致行动人协议》，为一致行动人。除上述外，公司未知上述其他股东有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

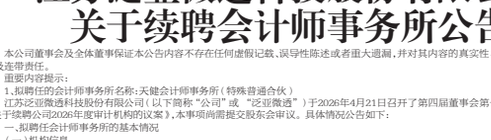
□适用√不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

□适用√不适用

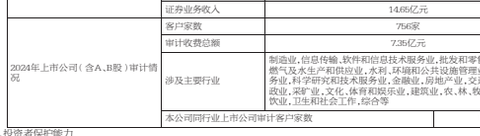
4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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72,276,774万元，同比增加40.40%；实现归属于上市公司股东的净利润10,857,12万元，同比增长9.49%。

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：688386 证券简称：泛亚微透 公告编号：2026-015

江苏泛亚微透科技股份有限公司关于续聘会计师事务所的公告

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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

1、拟聘任的会计师事务所名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

江苏泛亚微透科技股份有限公司（以下简称“公司”或“泛亚微透”）于2026年4月21日召开了第四届董事会第十三次会议，审议通过了《关于续聘会计师事务所的议案》，本事项尚需提交股东会审议。具体情况公告如下：

一、拟聘任会计师事务所的基本情况

（一）机构信息

1、基本信息

事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）		
成立日期	2011年7月18日	组织形式	特殊普通合伙
注册地址	浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号		
首席合伙人	钟建国	上年末合伙人数量	250人
上年末执业人员数量	注册会计师		2,363人
	签署过证券服务业务审计报告的注册会计师		954人
2024年业务收入	业务收入总额	29.69亿元	
	审计业务收入	25.63亿元	
	证券业务收入	14.65亿元	
2024年上市公司（含A、B股）审计情况	客户家数	756家	
	审计收费总额	7.35亿元	
	涉及主要行业	制造业，信息传输、软件和信息技术服务业，批发和零售业，电力、热力、燃气及水生产和供应业，水利、环境和公共设施管理业，租赁和商务服务业，科学研究和技术服务业，金融业，房地产业，交通运输、仓储和邮政业，采矿业，文化、体育和娱乐业，建筑业，农、林、牧、渔业，住宿和餐饮业，卫生和社会工作，综合等	
	本公司同行业上市公司审计客户家数	578家	

2、投资者保护能力

天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天健”）具有良好的投资者保护能力，已按照相关法律法规要求计提职业风险基金和购买职业责任保险。截至2025年末，累计已计提职业风险基金和购买的职业保险累计赔偿限额合计超过2亿元，职业风险基金计提及职业保险购买符合财政部关于《会计师事务所职业风险基金管理办法》等文件的相关规定。

天健近三年存在执业行为相关民事诉讼，在执业行为相关民事诉讼中存在承担民事责任情况。天健近三年因执业行为在相关民事诉讼中被判定需承担民事责任的情况如下：

原告	被告	案件时间	主要案情	诉讼进展
投资者	华仪电气、东海证券、天健	2024年3月6日	天健作为华仪电气 2017年度、2019 年度年报审计机构，因华仪电气涉嫌财务造假，在后续证券虚假陈述诉讼案件中被列为共同被告，要求承担连带赔偿责任。