

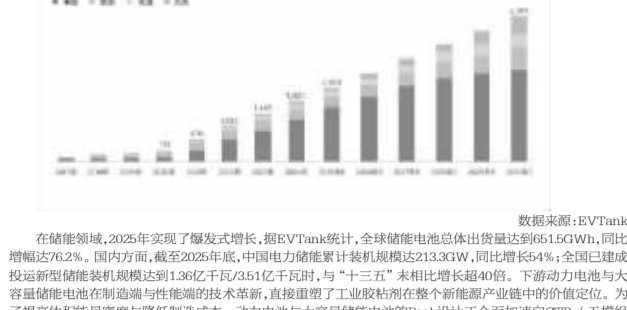
第一节 重要提示
1.本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。
2.本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。
3.公司全体董事出席董事会会议。
4.天健会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5.董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
公司拟以2025年度利润分配登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币2.30元(含税),不送红股,不以公积金转增股本。表决权登记日期自公告之日起,公司将维持每股分配比例不变,相应调整分配基数。截至2025年12月31日,公司总股本659,400,000股,以此计算拟派发现金红利151,662,000元(含税)。

道生天合材料科技(上海)股份有限公司
2025年度报告摘要

分别高达1962万辆和1649万辆,市场渗透率进一步强势提升至47.9%,EVTank预计至2030年全球新能源汽车销量将达到2.65亿辆。为解决终端消费者的里程焦虑,动力电池产业全面向高能量密度以及800V高压快充平台演进。

□适用 √不适用
4.1.股东情况
4.1.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、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

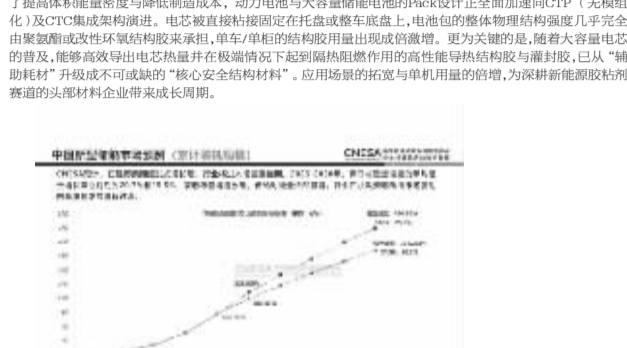
第二节 公司简介
1.公司简介
(1)中国风电行业发展趋势
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。



度、快速固化反应、良好冲击强度和韧性的复合材料产品,作为应力构件、压力承载、模具成型等用途使用;在新能源汽车及工业胶黏剂方面,聚氨酯树脂主要作为导热粘接剂、导热灌封胶等用途使用。
丙烯酸酯类聚氨酯或其他甲体化合物,合成的高聚物具有耐热、耐水、耐紫外光等特性。公司应用内酰胺树脂主要生产胶黏剂产品,该类产品具有固化速度快,对不同基材(金属、塑料、玻璃、陶瓷等)粘接力优异、密封性好等优异特性,主要作为结构胶、绝缘保护胶等用途使用。

Table with 5 columns: 股东姓名(全称), 报告期内持股数量, 持股比例, 持有有表决权股份的限售股份数量, 报告期内变动情况

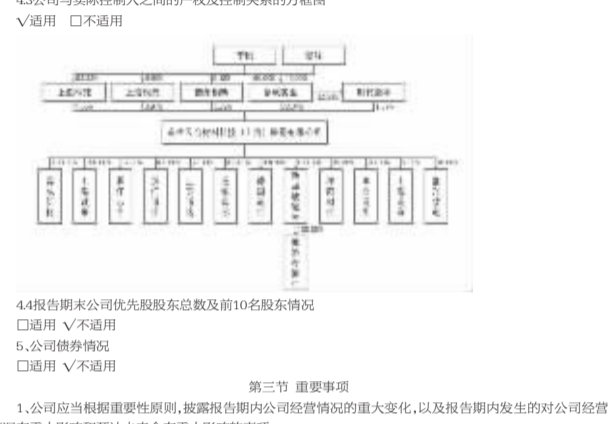
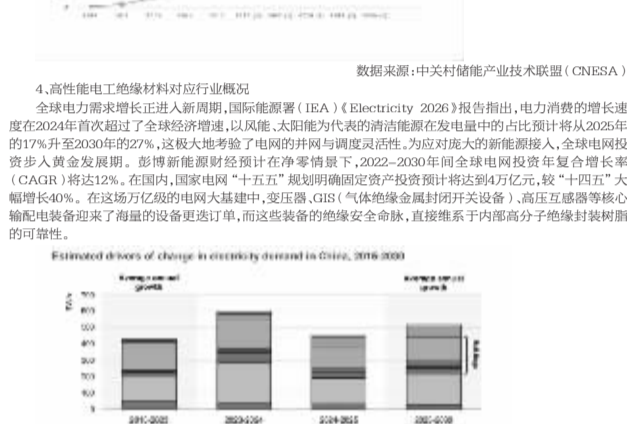
2.报告期公司主营业务简介
一、公司所属行业及上下游情况
高性能热固性树脂材料行业在产业链中处于基础化学工业和终端产品制造行业之间,上游基础化学工业主要为本行提供所必需的基础化工原料,主要的原材料包括环氧树脂、固化剂、稀释剂、多元醇、聚氨酯和丙烯酸酯等。本行根据下游终端产品的需求,提供相应的树脂基体材料产品。在我国工业化初期阶段,终端产品通常直接向上游化工企业购买原材料,自行进行生产终端制品,但随着产业分工的不断细化及明确,高性能热固性树脂材料行业逐渐分化成为一个独立行业。



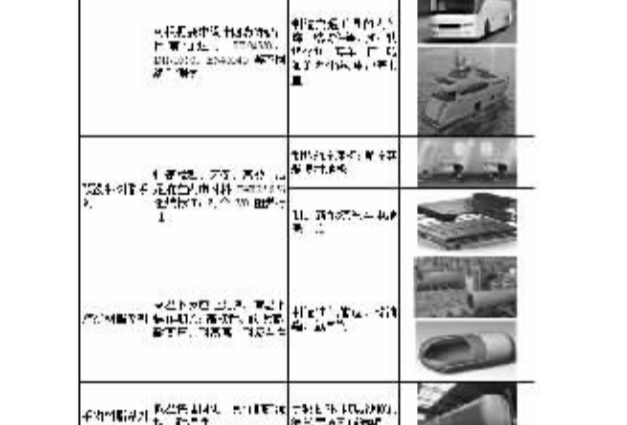
2.新型复合材料用树脂产品
改性树脂系列与碳纤维等纤维增强材料可通过多种制造工艺形成复合材料。复合材料广泛应用于工业多个领域,公可聚焦于具有特殊性能的热固性复合材料领域。公司的新型复合材料用树脂,是复合材料的基体材料,将通过工艺进行技术改性的树脂基体材料,具有强度高、高韧性、耐高温和阻燃等优异性能,制成复合材料后可轻量化等特点,可以代替钢铁等金属材料。根据成型工艺,公司新型复合材料用树脂产品主要分为浇注树脂系列(包括常规系列和TM系列)、拉挤树脂系列、缠绕树脂系列、预浸渍树脂系列及纤维/碳纤维预浸料、碳纤维网上浆及涂料等。



3.新能源汽车及工业胶黏剂对应行业概况
(1)全球新能源汽车行业概况
在储能领域,2025年实现了爆发式增长,据EVTank统计,全球储能电池总出货量达到3.1EWh,同比增长达72.8%。国内方面,截至2025年底,中国电力储能累计装机规模达213.3GW,同比增长54%,全部已建成投运新型储能装机规模达136.2亿瓦/3.61亿千瓦时,与“十三五”末相比增幅超40倍。下游动力电池与大容量储能系统在制备与封装的技术革新,直接推动了工业胶黏剂在整个新能源产业链中的价值地位。为了提高能量密度与降低制造成本,动力电池与大容量储能电池的Pack设计正全面加速向CTP(无模组化)及CTC集成架构演进。电芯被直接封装固定在托盘或容器底座上,电池包的整体物理结构强度几乎完全由聚氨酯或改性环氧树脂承载,单车/单柜的结构胶用量出现成倍激增。更为关键的是,随着大容量电芯的普及,能效高效导出热量并在极端情况下起到隔热阻燃作用的高性能导热胶黏剂与灌封胶,已从“辅助材料”升级成不可或缺的核心安全结构材料。应用领域的拓展与单机容量的倍增,为深耕新能源胶黏剂赛道的头部材料企业带来成长周期。



4.高性能工业材料对应行业概况
全球电力需求增长正在进入新周期,国际能源署(IEA)(Electricity 2026)报告指出,电力消费的增长速度在2024年首次超过了全球经济增长,风能、太阳能为代表的清洁能源在发电量中的占比预计将从2025年的17%升至2030年的27%,这极大地考验了电网的并网与调度灵活性。为应对庞大的新能源接入,全球电网投资步入黄金发展期。彭博新能源财经预计在净零情景下,2022-2030年间全球电网投资复合增长率(CAGR)将达12%。在国内,国家“十四五”规划明确电网投资将增加至4.7万亿元,较“十四五”大幅增长40%。在这场万亿级的电网大基建中,交直流、GIS(气体绝缘金属封闭开关设备)高压互感器等核心输电设备装备迎来了发展的设备更迭周期,而这些装备的绝缘安全命脉,直接系于内部高分子绝缘树脂封装的可靠性。



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

第三届中国风电行业发展趋势
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

一方面,在用电侧,以AI数据中心为代表的新型高耗能负荷异军突起。IEA预计未来五年数据中心将美国国内需求增长50%左右。在算力爆发式增长背后,数据中心系统的提出了极致要求。这直接带动了以环氧树脂为主结构胶形式交联固化的高性能高压绝缘漆,对高压绝缘漆性能要求,发热量大且高频电应力集中,公配电力技术要求,定向交联并开发超导热界面、超耐热等级的特种树脂体系。另一方面,在输配电侧,特高压大通道的密集集束与高压化演进,迫使上中游材料商必须持续攻关,研发出具备高机械性能、更高耐热等级、优异绝缘性能以及优异散热冷却特性的树脂体系及特种高压专用树脂体系,以抵御长期的电场应力与热应力冲击。电力绝缘树脂封装材料的原因其超长的电网验证周期与严苛的安全准入资质,具有极高的行业壁垒与客户粘性。在新型电力系统与AI算力驱动的超级周期催化下,掌握核心配方,能提供多场景综合绝缘+机械+封装方案的高分子材料企业,将享有极佳的护城河与广阔的市场。



第三届中国风电行业发展趋势
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

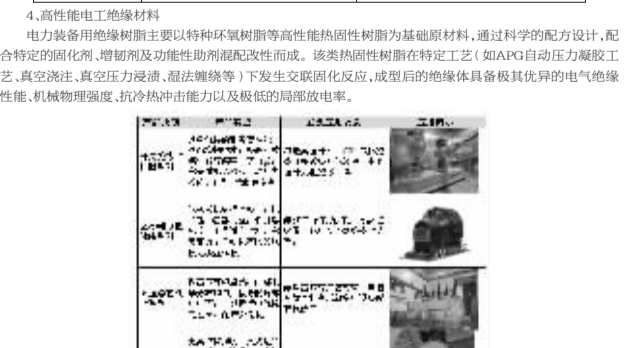
全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。



全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。



全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。



全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。

全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。



全球风能发电装机容量趋势图
2025年是我国“十四五”规划收官之年,在“双碳”目标指引下,我国风电等可再生能源正从补充能源向主力能源历史性转变,行业正式迈入全面市场化、高比例装机、系统消纳、国家能源战略支撑。我国已构建起全球最大、发展最快的可再生能源体系,2025年可再生能源装机占比超64%，“风电+光伏”累计并网装机容量占比达47.3%,历史性超越火电。其中,全国风电新增装机容量高达1.19亿千瓦,同比增长60.53%,其中陆上风电新增1.11亿千瓦,海上风电新增650万千瓦,截至2025年底,全国风电累计并网容量突破6.4亿千瓦,同比增长23%,全年风电发电量达1.13万亿千瓦时,同比增长13%。