公司代码:603311 公司简称:金海高科

浙江金海高科股份有限公司

[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http://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、利安达会计师事务所(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2025年度拟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中的股份为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币1.2元(含税),无送红股及转增。截至2025年12月31日,公司总股本为235,883,907股,其中以集中竞价交易方式回购股份3,351,200股不参与本次利润分配,故以扣除回购股份后的股本232,532,707股为基数,以此计算合计拟派发现金红利27,903,924.84元(含税),本年度公司现金分红占2025年度合并报表归母净利润的比例为35.55%。该利润分配预案尚待公司股东会审议批准。

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	金海高科	603311	金海环境

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄淑君	郑峻芩
联系地址	浙江省诸暨市应店街镇工业区	浙江省诸暨市应店街镇工业区
电话	021-51567009	021-51567009
传真	021-54891281	021-54891281
电子信箱	touzizhe@goldensea.cn	touzizhe@goldensea.cn

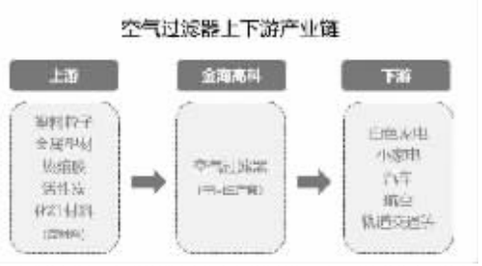
2、报告期公司主要业务简介

1、空气过滤器行业整体发展现状

空气过滤器作为空调系统与空气净化设备中的核心功能组件,在保障室内空气质量、维护公众健康方面发挥着不可替代的作用。依托多孔过滤材料独特的物理拦截与化学吸附特性,空气过滤器能够高效捕集从大颗粒粉尘到微米级乃至纳米级的细微颗粒物,实现对PM2.5、花粉、尘螨、细菌、病毒、真菌孢子等生物性污染物的有效过滤,构筑起室内环境的健康防线,显著降低呼吸道疾病传播风险。

同时,空气过滤器在气态污染物治理方面表现突出。通过集成活性炭、改性分子筛、催化氧化层等功能材料,可有效吸附并分解甲醛、苯、氨、TVOC(总挥发性有机化合物)以及汽车尾气中的一氧化碳、氮氧化物等有害气体,实现对空气的深度净化,广泛应用于住宅、办公、医疗、交通等多种场景。

在实际运行中,空气过滤器通过对室外引入空气或室内循环空气进行净化处理,去除颗粒物、异味及有害气体后重新送入室内,不仅满足了洁净空间对空气质量的严苛要求,也为普通空调环境提供了更高品质的空气保障,显著提升了人员舒适度与健康水平,减少了因空气污染引发的过敏反应、呼吸道疾病等健康问题。



空气过滤器行业的上游主要由原材料供应商构成,涵盖塑料粒子、金属型材、热熔胶、活性炭及各类化纤材料供应商。

● 塑料粒子:聚丙烯(PP)因良好的化学稳定性、加工便利性与成本优势,广泛用于常规滤网外壳及结构件;聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)因更高的耐热性、优异的抗蠕变性及尺寸稳定性,常用于高温环境、高负荷支撑骨架或对长期耐用性要求较高的特种部件。

● 金属型材:主要用于支撑框架,确保过滤器在高风压工况下的结构稳定性。

● 热熔胶:作为关键粘接材料,加热后迅速熔融,实现过滤层与框架、多层滤材之间的牢固粘合,保障整体结构的密封性与耐久性。

● 活性炭:具备高度发达的孔隙结构和巨大比表面积,是去除有害气体的核心吸附材料,可通过物理与化学吸附机制有效捕捉甲醛、苯系物等污染物。

● 化纤材料:包括聚酯纤维、玻璃纤维、熔喷布等,构成过滤粉尘与微生物的主要介质。其中,熔喷布由超细纤维随机分布而成,具有过滤效率高、气流阻力小、容尘量大等优势,是高效低阻滤材的重要代表。

上游材料的技术进步直接推动过滤器性能提升,如纳米纤维复合技术、静电驻极工艺的应用,显著增强了过滤效率并降低了能耗。

空气过滤器下游应用场景广泛,覆盖空调、小家电、清洁电器、汽车、航空、轨道交通等多个核心行业,各领域依托其过滤功能实现场景化需求升级,具体应用如下:

● 空调行业:空气过滤器是家用、商用及工业空调系统的标准配置。随着“健康建筑”理念的普及,中高端空调普遍搭载多级复合过滤系统,集成HEPA(高效空气过滤器)、活性炭、负离子等功能模块,可高效拦截颗粒物、吸附有害气体。部分高端机型更配备智能空气质量监测系统,能实时监测PM2.5、CO2、TVOC(总挥发性有机化合物)等空气质量指标,并自动调节设备运行模式,为用户提供个性化健康空气解决方案。

● 小家电领域:空气净化器、加湿器、除湿机等产品高度依赖空气过滤技术,是滤网的核心应用场景之一。其中,空气净化器通过多级滤网循环净化室内空气,精准去除颗粒物、有害气体及微生物;加湿器与除湿机则借助前置滤网拦截水中杂质、灰尘等,防止其进入设备核心部件,保障设备长期稳定运行。随着居民健康意识的持续提升,小家电市场对高效过滤、低风阻、长使用寿命滤网的需求呈快速增长态势。

● 清洁电器行业:中高端吸尘器、扫地机器人等设备,为避免吸入的灰尘、过敏原重新排入空气中造成二次污染,通常配备H12及以上等级的高效滤网。当前市场对滤网的过滤效率、容尘量、密封性等核心性能要求不断提升,持续推动滤网技术向小型化、高密度、低风阻方向迭代升级,适配清洁电器的轻量化、高效化发展趋势。

● 汽车行业:汽车空调系统正逐步普及CN95级或等效标准的空调滤清器(AC Filter),可有效拦截车外颗粒物、花粉等杂质。部分高端车型已采用“活性炭+抗菌”复合滤芯,并搭配负离子发生器,实现车内空气的深度净化,去除异味、抑制细菌滋生。在新能源汽车智能化趋势下,座舱空气质量管理系统已成为中高端车型的重要配置,进一步带动车载滤网向智能化、多功能化方向升级。

● 航空与轨道交通领域:飞机客舱普遍采用HEPA高效过滤系统,对0.3微米颗粒物的过滤效率可达99.97%以上;同时配合每2-3分钟一次的高频换气机制,可快速更新客舱空气,有效降低机上交叉感染风险。地铁、高铁等密闭性较强的公共交通空间,也正逐步引入空气净化技术,通过优化通风系统、加装高效过滤器等方式,持续提升公共出行环境的安全性与舒适性。

2、空气过滤器行业未来发展趋势

(1) 政策持续加码,空气过滤产业迎向高质量发展新阶段

近年来,国家将空气质量改善置于生态文明建设核心位置,政策体系持续完善、治理目标清晰明确、监管执行刚性强化,为空气过滤行业提供了坚实制度保障与长期发展指引。

立足“十四五”收官与“十五五”开局关键节点,大气污染防治政策密集落地、层层递进。2023年12月,国务院印发《空气质量持续改善行动计划》,作为继“大气十条”、“打赢蓝天保卫战三年行动计划”后的又一国家级纲领文件,明确以PM2.5浓度下降为主线、以重污染天气消减为重点,协同推进降碳、减污、扩绿、增长;提出到2025年,全国地级及以上城市PM2.5浓度较2020年下降10%,重度及以上污染天数比率控制在1%以内。2025年3月,政府工作报告进一步强调深入推进污染防治攻坚战,持续加强生态环境保护、提升绿色低碳发展水平。生态环境部正会同相关部门,聚焦重点区域、重点行业、重点污染源,统筹推进PM2.5与臭氧协同控制,政策落地不断提速。

进入“十五五”时期(2026-2030年),空气治理标准与政策体系迎来历史性升级,行业发展进入高标准、严约束、快迭代新阶段。新版《环境空气质量标准》(GB 3095—2026)自2026年3月1日起正式实施,全面替代旧版标准并采取分阶段管控:2026年3月1日至2030年12月31日为过渡期,PM2.5年均浓度二级限值由35微克/立方米收紧至30微克/立方米;2031年1月1日起全面执行新标准,二级限值降至25微克/立方米、一级限值降至10微克/立方米,同步收严PM10、二氧化硫、二氧化氮等关键指标,“史上最严”国标倒逼过滤效率与产品性能全面跃升。与此同时,第四个“大气十条”——《空气质量持续改善行动计划(2026-2030年)》将于2026年发布实施,坚持精准、科学、依法治污,以持续降低PM2.5浓度为主线,深化氮氧化物与挥发性有机物(VOCs)深度减排,将臭氧协同控制提升至核心战略位置,构建“十五五”大气治理顶层框架。

政策导向加快从末端治理向经济社会全面绿色转型延伸,通过金融、价格、财税、环保差异化等政策工具,推动能源、产业、交通结构优化升级,应对极端天气常态化挑战。从“十四五”到“十五五”的系统性政策部署与刚性标准约束,既夯实了空气过滤行业长期增长逻辑,也加速产业向高效能、低阻力、长寿命、智能化方向升级,为技术领先、品质过硬的企业打开广阔增长空间。

(2) 健康需求全面升级,引领空净市场创新扩容

随着公众健康意识加速觉醒,空气质量与呼吸安全已成为全民关注的民生焦点。空气污染持续存在、室内环境隐患凸显、各类有害暴露风险上升,均直接影响大众健康,引发社会高度重视。当空气污染物超标时,易引发眼喉不适、咳嗽、呼吸道刺激等症状;长期处于不良空气环境中,更会对健康构成深层威胁,推动全社会对洁净空气的需求从“可选”变为“必需”。

当前,全球范围内对室内空气质量的重视程度持续提升,商业楼宇、住宅、办公场所广泛配置空气净化设备已成为常态。在中国市场,尽管室外空气质量持续改善,但室内装修污染日益突出:各类建材、家具、胶粘剂持续释放甲醛、苯、TVOC等有害物,具有隐蔽性、长期性、累积性特征,对儿童、孕妇、老人等易感人群影响尤为显著。在此背景下,空气净化行业正加速从单一净化向室内污染综合治理升级。

与此同时,消费者需求不断迭代,推动空气净化产品向更高阶、更综合、更智能方向发展。兼具除醛、杀菌、加湿、除臭、防霉等多功能的复合型设备更受市场欢迎;智能控制、实时监测、远程管理等数字化体验,也从亮点变为标配。用户对外观、静音、能耗、易用性的要求持续提升,驱动企业不断优化设计、升级品质、提升体验。

当前市场需求呈现五大清晰升级趋势:

● 功能集成化:从单一颗粒物过滤,向HEPA高效过滤+活性炭除醛+光催化/负离子/紫外线杀菌等“多效合一”复合系统升级,实现一站式净化;

● 智能互联化:搭载高精度传感器、AI算法与IoT模块,实时监测PM2.5、CO?、TVOC、温湿度,支持APP远程操控、自动调速、滤网寿命提醒、智能联动;

● 场景定制化:针对母婴房、老年居室、书房、地下室、办公、商业等不同场景,推出专业化、差异化解决方案;

● 体验人性化:更静音、更节能、更美观、更小巧、更易操作,尤其强化低噪睡眠模式与家居融合设计;

● 服务一体化:从“销售设备”向“提供全周期空气健康服务”转型,包含滤网订阅、上门维护、空气质量检测、长效治理等。

健康需求的结构性升级,正推动行业从价格竞争转向技术、性能、服务、体验的综合竞争,倒逼企业在滤材研发、结构设计、智能控制、系统方案上持续创新,为具备核心技术与全链条能力的企业打开更广阔的增长空间。

(3) 低碳循环引领产业升级,赋能滤材后市场高质量发展

全球气候变暖背景下,节能减排、控制碳排放已成为全球共识与行动纲领。我国坚定践行绿色发展理念,全面构建绿色低碳循环经济体系,推动绿色规划、绿色设计、绿色生产、绿色消费全链条落地,统筹高质量发展与高水平生态保护,扎实推进碳达峰、碳中和目标实现,引领经济社会发展全面绿色转型。

在国家“双碳”战略系统推进下,工业领域作为减碳主阵地,政策与目标持续升级。2022年8月,工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案》,明确“十四五”期间规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%,单位工业增加值碳排放降幅高于全社会降幅;“十五五”期间确保工业领域二氧化碳排放2030年前达峰,并持续提升碳中和能力。2025年以来,国家进一步推进碳效对标、绿电应用、数字赋能,加快工业领域从能耗管控向碳排放双控深度转型。

建筑领域同样是碳排放重点来源。据《中国城乡建设领域碳排放研究报告(2025)》显示,2024年,全国民用建筑运行能耗为13.0亿tce,占全国能源消费的21.8%,碳排放为24.7亿tCO?,占全国能源消费的22.1%,其中建筑运行阶段的采暖、制冷、通风等高能耗环节成为主要排放源。空调与暖通系统作为建筑能耗核心,其能效水平直接决定建筑低碳成效。研究证实,空气滤网堵塞是造成空调能效下降、能耗飙升的关键因素。滤网积尘会导致通风量不足、热交换效率降低,设备被迫长时间高负荷运行,能耗增幅最高可达15%以上。因此,推广高效低阻滤材与滤网定期更换,已成为提升空调能效、降低建筑碳排放的重要路径。

在此趋势下,空调行业加速向滤网常态化更换与高性能新材料应用双线升级:一方面,整机企业普遍搭载滤网监测、预警与提醒功能,推动用户形成定期养护习惯;另一方面,行业持续研发迭代纳米纤维滤材、静电驻极滤材、光催化自清洁滤网等新一代产品,实现更高过滤效率、更低风阻、更长寿命,显著提升节能水平与使用价值。

低碳循环经济的兴起,为滤材产业打开高质量增长新空间:

一是滤网更换带来稳定、持续、规模化的后市场需求,支撑企业稳健经营、提质增效;

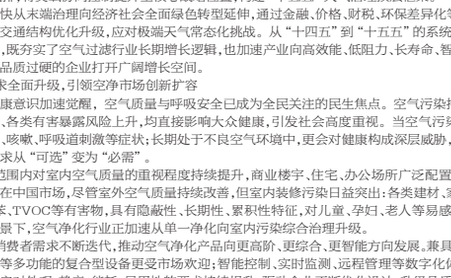
二是高性能滤材创新推动产业链向高端化、材料化、核心技术化升级,提升全球竞争力。

站在“双碳”战略新起点,滤材行业正从传统产品制造,向全生命周期绿色闭环体系转型。这既是响应国家低碳号召的责任担当,也是行业迈向高质量发展的必然路径。未来,以绿色创新为驱动、以循环体系为支撑、以核心技术为突破,滤材产业必将实现经济效益、社会效益与环境效益协同共赢,为资源节约型、环境友好型社会建设贡献重要力量。

3、公司上游行业情况介绍

金海高科主要产品的重要原材料之一是塑料PP粒子,在公司整体采购额里占比达30%-40%。作为典型的石化下游产品,PP粒子成本与原油价格关联紧密,国际油价的波动直接影响上游单体及粒子成本,进而深刻影响公司的采购成本结构与利润空间。2025年全年,全球宏观经济在复杂局势下呈现“前高后低、分化加剧”的特征,大宗商品市场尤其是能源板块经历了显著的估值重构。

供需端来看,上半年全球制造业PMI低迷抑制原油需求,OPEC+逐步增产叠加非OPEC+国家产量攀升,虽年中地缘事件引发油价短期上涨,但供需宽松主基调未变。价格方面,2025年国际油价重心下移,WTI、布伦特原油全年跌幅分别约13.6%、13.9%,四季度多次试探60美元/桶关口。国内PP粒子价格同步下行,尤其三、四季度屡创年内新低。在此背景下,原材料价格的全年单边下行趋势对公司经营产生了积极的正向贡献。此前因原料高位运行挤压的利润空间得到显著释放。从财务传导机制来看,原材料价格下跌对利润的增厚作用存在2-3个月的滞后期。综上,2025年宏观需求的疲软虽对销量增长构成一定挑战,但原材料成本的系统性下降成为了公司业绩的核心支撑变量。



数据来源:中塑在线

4、公司下游行业情况

空气过滤器按照应用的领域不同可大致分为:空调、空气净化器;汽车、航空、船舶、轨道交通空气过滤器;以及洁净室空气净化设备等。近年来,全球工业化进程加速、空气污染问题加剧以及环保政策趋严,推动各个领域对空气过滤设备的需求持续攀升。其中,家电领域在以旧换新与健康化升级带动下需求稳步复苏;汽车领域受益于新能源汽车渗透率突破与智能座舱标配化,车载过滤市场快速增长;航空领域随着国产大飞机商业化运营推进,带动配套过滤需求释放。

(1)家电行业:内需政策托底,外需市场分化

①国内市场:政策发力,结构升级

首先内需方面,2025年家电在政策延续及消费旺季驱动下呈现“前高后稳”态势。根据奥维云网数据,2025年中国空调市场的零售额达2,356.6亿元,较上年同比下降0.4%,零售量为7,604.3万台,较2024年上涨4.7%。

国内市场连续年度空调市场销售额(亿元)及同比(%)

数据来源:奥维云网(AVC)推总数据

国家家电补贴政策在2025年集中发力、全面落地。2024年之前,中央以指导意见为主,补贴多由地方与企业分散实施,力度有限、覆盖不均,缺乏全国统一的强刺激。2024年初国务院印发以旧换新行动方案,2024年四季度政策效应逐步显现。2025年补贴政策全面升级,标准清晰、力度空前,并对空调品类予以重点倾斜,线上线下全域覆盖,有力推动行业实现能效提升与高端化双升级。2025年四季度由于各地区国补处于实际性退坡阶段,行业增速有所承压。2026年以旧换新补贴有望延续,行业表现或迎来修复。

此外,消费升级和消费者观念转变推动空调市场结构升级。消费者对于空调产品的定位正在发生根本性转变,从传统的“温度调节器”升级为“空气品质管理与生活品质升级”的核心设备。艾瑞咨询数据显示,2025冷年整体空调市场中,挂机3,000元以上、柜机8,000元以上的高端价格段增长,其销售额份额较2024冷年提升3.1个百分点。

在技术持续迭代与消费结构升级的背景下,中国扫地机器人行业也延续增长态势。据全球科技产业研究机构洛图科技(RUNTO)发布的数据,2025年中国扫地机器人线上市场全年销量达546.4万台,同比增长10.1%。在以旧换新政策的持续加持下,行业销售热度较高。扫地机受益于AI升级赋能,叠加政策拉动,高客单价消费释放充分,市场持续扩张。

2025年中国扫地机器人线上市场月度销量及变化

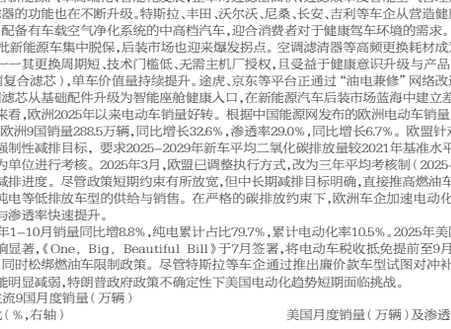
数据来源:洛图科技

②国际市场:新兴市场领跑,欧洲历史性转折

印度和东南亚是空调市场高速增长的战略要地。高温刚需、低渗透率与经济成长共同推动空调需求持续释放,市场规模增长空间巨大。根据AVI DATA《2025东南亚空调市场全景报告》,东南亚空调市场规模预计2028年突破50亿美元。根据多家权威机构(BIS Research、IMARC等)预测,印度是全球空调市场增长最快的单一国家市场之一,凭借不足10%的家庭渗透率和极端气候驱动,预计未来十年复合年增长率(CAGR)达9%-15%,2034年市场规模有望突破150亿美元。

这一增长态势与区域经济活力高度契合。印度、印尼、泰国、越南、菲律宾、马来西亚等新兴经济体GDP增速持续领跑全球,远超美欧等发达市场,凸显亚洲在全球经济格局中的核心地位。伴随着区域城市化进程提速与产业升级,新兴市场空调需求正进入爆发期。

按地区划分的全球空调销售额明细(2018年至2028年(估计))



注:其他地区包括中东、非洲、南美洲地区

资料来源:日本制冷工业协会,Frost & Sullivan报告

2025年成为欧洲空调市场的关键转折点。受极端高温影响,欧洲正从“非空调文化”向“空调必需”转变,市场需求呈现爆发式增长。2025年夏季,欧洲多国气温突破40摄氏度。国际能源署预测,到2050年欧盟空调存量将从2019年的1.1亿台翻倍至2.75亿台,欧洲正加速迈入“全民空调”时代,跃升为全球空调产业最具增长潜力的市场。

(2)汽车行业:产业快速发展,市场新机遇涌现

近年来,国内外新能源汽车产业快速发展,带动汽车空气过滤器市场迎来多维度增长与结构性变革。在电动化渗透率提升与消费升级的双重驱动下,汽车空调过滤器需求持续走强。国内市场来看,据中国汽车工业协会数据显示,2025年我国新能源汽车销量保持高速增长,电动车整体销量1,662.6万辆,同比增幅达29%,累计渗透率已达47.9%,较2024年同期提升7%。

数据来源:中国汽车工业协会,东吴证券研究所

2025年以旧换新政策在原有基础上大幅升级,将国四排放标准燃油乘用车纳入补贴范围。同时安排超长期特别国债保障资金落地,形成实质性刺激。消费者置换新车可享受补贴,其中新能源车最高补贴1.5万元,叠加新能源车购置税免征、车车免税额上限3万元的优惠政策。多重利好显著降低购车成本,激活置换需求,有力推动新能源汽车销量快速增长。新能源车的亮眼表现为汽车过滤市场提供了强劲增长支撑。

新能源汽车技术变革也在重塑汽车滤清器需求结构。传统燃油车配备空调滤、空气滤、机油滤、燃油滤四类滤清器,纯电动车型以电驱替代发动机,仅保留空调滤清器,成为核心过滤部件。汽车空调滤清器可有效滤除空气中粉尘、花粉、有害气体与异味,保障乘员健康,同时防止挡风玻璃起雾,是新能源时代重要的座舱健康配套部件。随着新能源汽车高端化、智能化发展,整车对过滤器面积、过滤效率及智能空气管理系统要求持续提高,空调过滤器的功能也在不断升级。特斯拉、丰田、沃尔沃、尼桑、长安、吉利等车企从营造健康驾驶环境入手,先后推出了配备有车载空气净化系统的中高档汽车,迎合消费者对于健康驾车环境的需求。

2025年首批新能源车集中脱保,后装市场也迎来爆发拐点。空调滤清器等高频更换耗材成为后装平台确定性增长品类——其更换周期短、技术门槛低、无需主机厂授权,且受益于健康意识升级与产品高端化(活性炭/HEPA/抗菌复合滤芯),单车价值量持续提升。途虎、京东等平台正通过“油电兼修”网络改造与专属供应链布局,将空调滤芯从基础配件升级为智能座舱健康入口,在新能源汽车后装市场蓝海中建立差异化优势。

欧美市场来看,欧洲2025年以来电动车销量好转。根据中国能源网发布的欧洲电动车销量月报(2025年12月):2025年欧洲9国销量288.5万辆,同比增长32.6%,渗透率29.0%,同比增长6.7%。欧盟针对新车碳排放设定了严格的强制性减排目标,要求2025-2029年新车平均二氧化碳排放量较2021年基准水平下降15%,并以汽车制造商为单位进行考核。2025年3月,欧盟已调整执行方式,改为三年平均考核制(2025-2027),允许车企灵活分配减排进度。尽管政策短期约束有所放宽,但中长期减排目标明确,直接推高燃油车的合规成本,倒逼车企增加纯电等低排放车型的供给与销售。在严格的碳排放约束下,欧洲车企加速电动化转型,推动新能源汽车销量与渗透率快速提升。

美国2025年1-10月销量同比增8.8%,纯电累计占比79.7%,累计电动化率10.5%。2025年美国电动车市场受政策调整影响显著,《One, Big, Beautiful Bill》于7月签署,将电动车税收抵免提前至9月底终止,并新增电动车年费,同时松绑燃油车限制政策。尽管特斯拉等车企通过推出廉价款车型试图对冲补贴退坡影响,但市场增长动能明显减弱,特朗普政府政策不确定性下美国电动化趋势短期面临挑战。

欧洲主流9国月度销量(万辆)及同比(%,右轴)

美国月度销量(万辆)及渗透率(%,右轴)

数据来源:Marklines,东吴证券研究所

综合来看,全球新能源汽车产业分化加剧,中国市场凭借政策延续性与供应链优势领跑,欧美受政策与补贴退坡影响波动。汽车空调过滤器市场受益于电动化渗透率提升、健康意识觉醒及后装市场爆发,成为结构性增长赛道。

(3)航空行业:承压蓄势,前景广阔

“十五五”是中国民航向航空强国转型的关键期,相关规划以创新驱动、产业融合为核心,持续完善航空枢纽与航线网络布局,将国产大飞机定位为战略性新兴产业核心支柱,为其发展铺就广阔赛道。

目前,国产大飞机已形成“C909-C919-C929”产品谱系,C909占国内支线机队60%以上,C919正通过双边适航协议突破东南亚市场,C929将填补洲际宽体机空白。产能端明确阶梯式规划,同时推动国产化率提升,为国产大飞机规模化发展提供了坚实的政策与市场支撑。

资料来源:中国商飞官网

C919的发展兼具市场挑战与阶段性成果,2025年受美国LEAP-1C发动机出口管制影响,全年仅交付15架,远低于75架的年初目标。但7月初禁令解除后,年末产能明显提升,11-12月集中交付8架;截至2025年底,C919累计交付达32架,已开通46条航线,安全运送旅客超400万人次。国产配套方面也迎来突破,CJ-1000A发动机将于2026年完成适航认证、以及实现首架装机,届时将形成“进口+国产”双动力保障体系,破解核心部件卡脖子问题。

我国首款远程宽体客机C929的研发与布局也在稳步推进。2025年C929已完成初步设计,国航成为其全球首家确定用户;机型定位洲际航线,基本型座级280座,航程可达12000公里。2025年巴黎航展上,中国商飞还与赛峰、克瑞签署合作备忘录,为机型研发与供应链搭建积累资源。

尽管波音和空客双寡头垄断当前全球大飞机产业,中国商飞凭借国内完善的工业体系以及巨大的航空需求市场,在东南亚、非洲、拉美等新兴市场建立运营数据与品牌认知,为2030年后全球三足鼎立格局奠定基础。

报告期内,公司主营业务未发生重大变化,始终专注于空气治理领域核心部件的研发与生产制造,涵盖高性能过滤材料、功能性过滤材料、多功能过滤网及各类过滤器(病毒杀灭、强力脱臭、抗过敏、除甲醛等)、风扇、注塑件及组件等多种类产品,广泛应用于家用/商用空调、空气净化机、厨房电器、清洁电器、新能源汽车/油车/航空空调过滤系统、新风系统、宠物净化及养老护理等行业领域。金海高科一站式空气过滤解决方案可满足居家空间、公共建筑、移动交通等多个现代生活新场景空气净化需求,为空气健康保驾护航。

打造无菌、无污染、近大自然的“健康空气”,是金海高科一直以来努力的方向和经营理念。经过多年发展,公司在高性能过滤材料研发制造领域已达到国际先进水平,掌握了“高效率、低阻力”过滤材料的核心技术,在中高端滤材市场实现了“进口替代”,对于抗病毒抗菌以及多功能过滤材料的研发也已走在世界的前列。

依托强大的研发实力、持续的产品创新和完善的服务体系,金海高科与众多国内外行业知名品牌建立了长期、稳定的战略合作。

家电领域客户中,国内品牌以“格力”、“美的”、“奥克斯”、“海尔”、“海信”等为主,日系品牌以“大金(麦克维尔)”、“三菱”、“富士通”、“夏普”、“东芝”、“日立”、“松下”等为主,韩系品牌以“LG”、“三星”等为主,美系品牌以“约克”、“开利”、“特灵”等为主。小家电领域客户包括“添可”、“石头”、“方太”、“林内”、“PURPOSE”等。

在汽车领域,金海高科长期与“3M”、“三电”、“翰昂”等全球知名品牌合作生产,为“通用”、“现代”、“日产”、“马自达”、“本田”等全球乘用车品牌提供汽车空调过滤器相关产品。同时,在新能源汽车领域,公司已与全球领先的新能源车企建立深度合作关系,持续拓展在绿色出行中的应用布局。

公司主要产品一览:专注空气治理领域的核心部件

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	1,761,793,237.35	1,683,948,766.50	4.62	1,608,609,996.87
归属于上市公司股东的净资产	1,336,648,487.01	1,307,594,699.82	2.22	1,253,240,309.43
营业收入	855,490,572.52	788,542,275.71	8.49	725,193,069.04
利润总额	81,021,275.90	66,279,808.99	32.80	61,449,576.52
归属于上市公司股东的净利润	78,492,304.25	65,038,748.85	20.69	49,198,371.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	51,797,570.87	56,794,569.01	-8.80	42,196,199.50
经营活动产生的现金流量净额	128,981,262.27	76,692,815.49	68.18	115,228,108.23
加权平均净资产收益率(%)	5.89	5.06	增加0.83个百分点	3.94
基本每股收益(元/股)	0.33	0.28	17.86	0.21
稀释每股收益(元/股)	0.33	0.28	17.86	0.21

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	227,363,430.72	244,635,392.34	197,080,126.84	186,411,622.62
归属于上市公司股东的净利润	43,678,660.35	17,846,103.11	15,037,787.94	1,929,752.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	20,618,104.19	16,329,541.10	14,338,981.75	510,943.83
经营活动产生的现金流量净额	24,564,747.38	47,501,084.09	27,601,078.72	29,314,352.08

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

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)							15,076
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							14,082
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
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)							
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(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
汇投控股集团有限公司	0	106,471,817	45.14	0	质押	38,000,000	境内非国有法人
浙江诸暨三三投资有限公司	0	10,521,919	4.46	0	无	0	境内非国有法人
丁伊央	0	4,210,700	1.79	0	无	0	境内自然人
叶建芳	-20,000	2,500,000	1.06	0	无	0	境内自然人
徐可	2,336,200	2,336,200	0.99	0	无	0	境内自然人
杨雨苑	2,232,100	2,232,100	0.95	0	无	0	境内自然人
中信证券资产管理(香港)有限公司-客户资金	1,237,885	1,377,938	0.58	0	无	0	其他
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	570,230	1,272,168	0.54	0	无	0	其他
高盛公司有限责任公司	1,031,810	1,239,771	0.53	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司-大成中证360互联网+大数据100指数型证券投资基金	87,800	1,227,100	0.52	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	股东汇投控股集团有限公司、浙江诸暨三三投资有限公司系实际控制人控股企业;丁伊央系实际控制人之女。除上述关联关系之外,公司未知上述其他股东是否存在关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	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,公司始终秉持“以市场为导向、以技术为核心”的经营理念,锚定“室内空气治理的引领者”这一宏伟目标,将战略聚焦于空气净化相关产品及空净耗材市场。凭借敏锐的市场洞察力,公司精准捕捉到国内及国际市场对高端过滤材料日益旺盛的需求,以此为关键突破口,积极推动创新成果落地转化。

在运营管理上,公司着力推动“产、供、销、研”各环节协同发展,齐头并进。生产环节,通过优化工艺流程、提升设备自动化水平,确保产品的高效产出与稳定品质;供应环节,加强与优质供应商的深度合作,保障原材料的稳定供应与成本控制;销售环节,积极拓展销售渠道,强化市场推广,提升品牌影响力与市场份额;研发环节,持续加大研发投入,吸引高端人才,不断推出具有创新性和竞争力的新产品。通过这一系列举措,公司经营管理水平持续提升,整体运营状况稳健向好。

得益于行业的良好发展态势以及公司长期以来持续推进的战略布局,2025年公司营业收入达855,490,572.52元,同比增长8.49%;利润总额为88,021,275.90元,同比增长32.80%;归属于上市公司股东的净利润为78,492,304.25元,同比增加20.69%;总资产为1,761,793,237.35元,较上年末增加4.62%。这些数据充分彰显了公司的强劲发展动力与良好的盈利前景。

具体来看,报告期内公司重点工作如下:

1、深耕研发创新,筑牢行业引领地位

自成立以来,金海高科始终将创新作为企业持续稳健发展的核心驱动力,立足过滤材料行业,以“成为全球有影响力的新材料科技公司”为目标,持续挖掘创新机遇,推动技术迭代与突破,既是行业创新的引领者、推动者,也是创新成果的受益者。

公司研究院架构完善,下设丝网、过滤器、移动交通过滤、功能材料等多个专项项目组,配套独立的知识产权部门与检测中心,为创新研发提供全方位支撑。目前,公司已在日本、上海、诸暨三地布局研发中心,组建了一支深耕材料、空气净化、过滤等专业领域的科研团队,团队拥有近三十年科研与生产实战经验,为产品生产优化、质量提升及升级创新提供了坚实的技术保障。截至2025年年底,公司的研发人员114人,包括博士、硕士等高层次人才20人。知识产权部门配备专职人员1人。2025年以来,公司新增申请专利32件,其中发明专利15件;新增授权专利15件,其中发明专利9件,创新成果持续落地。

截至2025年12月31日,公司累计拥有授权专利143项,其中发明专利39项、实用新型专利86项、外观专利18项;目前专利权维持有效110项,包括发明专利35项、实用新型专利64项、外观专利11项。按领域划分,丝网和网板相关授权专利36项(有效发明专利18项、实用新型6项、外观1项),过滤材料与过滤器相关授权专利64项(有效发明专利11项、实用新型44项、外观4项),净化器相关授权专利24项(有效发明专利1项、实用新型8项、外观6项),全热交换膜及全热交换器7项(有效发明专利2项、实用新型3项),风轮及注塑件2项(有效发明专利2项),其他装置类10项(有效发明专利1项、实用新型3项)。

科研实力获得国家及省级认可,公司先后承担“高中效空气过滤器”、“MBP-PPK抗菌防霉过滤网”、“免清洗净化抗