

# 广州三孚新材料科技股份有限公司

## 2025年度“提质增效重回报”行动方案的半年度评估报告

广州三孚新材料科技股份有限公司（以下简称“公司”）致力于提高公司质量，增强投资者回报，提升投资者的获得感，实现管理层与股东利益的共担共享。为践行以投资者为本的上市公司发展理念，推动公司持续优化经营、规范治理和积极回报投资者，大力提高公司质量，助力信心提振、资本市场稳定和经济高质量发展，公司于2025年4月发布了公司《2025年度“提质增效重回报”行动方案》。2025年上半年，公司根据行动方案内容，积极开展和落实各项工作，现将2025年上半年的主要工作成果报告如下：

### 一、聚焦表面工程处理行业，提升公司竞争力

公司是一家表面工程专用化学品及专用设备提供商，主要从事表面工程技术的研究及新型环保表面工程专用化学品与专用设备的研发、生产和销售，主要产品包括电子化学品、通用电镀化学品以及表面工程专用设备。

公司自设立以来一直致力于自主创新，依托对PCB制造行业、新能源（锂电、光伏）行业、通讯电子制造行业、汽车零部件行业及五金卫浴等行业表面工程技术的研究，把握客户需求和行业发展趋势，推出无氰、无铬、无铅、无镉、无磷、无氨氮、低COD等一系列具有自主知识产权、自主品牌的新型环保表面工程专用化学品；为进一步提升公司在电子化学品板块的核心竞争力，充分发挥工艺、材料与设备之间的协同效应，增加公司客户粘性，公司积极拓展表面工程专用设备领域，旨在为客户提供“一站式”解决方案。目前，公司已成为国内少数可为PCB、新能源等领域客户提供专用化学品及专用设备整体解决方案的表面工程技术服务提供商。

2025年上半年，面对复杂多变的市场环境，公司坚定不移地聚焦主营业务发展，深入践行“以品质求生存、以科技促发展、以管理增效益、以服务赢尊敬”的经营理念，积极对接新质生产力发展要求，提升市场竞争力。报告期内，公司实现营业收入227,299,034.98元，同比减少23.26%；实现归属于上市公司股东

净利润-22,310,520.99元,较上年同期有一定下滑。由于市场环境变化、下游铜箔行业的周期性调整、新业务拓展不及预期以及公司经营策略调整等多重因素影响,公司部分化学品收入出现下滑,铜箔设备构件的收入确认也有所减少。目前,公司正经历业务转型升级所带来的阶段性挑战,导致业绩出现波动,但当前面临的各项困难与挑战并未改变公司对表面处理行业及自身未来发展前景的坚定信心。报告期内,公司认真评估了各业务板块发展态势,并坚定围绕表面处理核心主业,主动推进战略性调整,持续深耕优势领域,强化核心产品竞争力,聚焦服务行业头部客户,努力实现公司高质量、可持续发展。主要包括:

### **(一) 深耕 PCB 领域优势业务,保障质量**

PCB是电子产品的关键电子互连件,主要应用于通讯电子、计算机、AI服务器及消费电子等领域。而PCB电子化学品是PCB制造所需的关键原材料,PCB的线路图形、孔金属化、电镀、铜表面处理等核心制造环节均对PCB湿电子化学品有大量的需求。

公司下游客户以PCB行业龙头企业为主,市场集中度高,头部企业占据国内较大市场份额。近年来,随着PCB向高密度、小孔径方向发展,工艺难度显著提升,且部分国内厂商积极布局AI服务器用PCB领域,为应对上述市场需求变化,公司在高阶PCB制造领域已构建了较为完整的产品矩阵,涵盖水平沉铜、脉冲电镀、填孔电镀及化学镍金等关键制程专用化学品及配套电镀设备。目前,公司已服务超过50家PCB制造商,多数为PCB行业龙头企业或上市公司;在AI应用领域,公司PCB专用化学品及铜箔生产设备已应用于AI服务器板的生产制造。

报告期内,公司持续加强在PCB领域的资源整合与客户服务,一方面通过提升技术服务能力增强了PCB行业头部客户粘性;另一方面依托材料与设备的协同效应提升了整体业务水平。未来,公司将集中更多资源于PCB领域业务,聚焦头部客户,重点推广高附加值的高端产品,保障稳定的产品供应与服务质量,进一步提升核心竞争力。

### **(二) 战略性调整新能源业务,新增先进材料制造,保障交付**

报告期内,由于市场环境变化、下游铜箔行业的周期性调整及公司经营策略调整等影响,公司铜箔设备构件的收入确认有所减少;同时,由于终端电池厂商对公司直接下游客户的认证周期影响,公司复合铜箔设备及配套专用化学品的

业务拓展尚未实现批量化落地。但公司已从产品、产能、客户储备等多个维度做好了充分准备，在持续推进复合铜箔相关送样验证工作的同时，积极迎接未来量产，保障未来设备的稳定交付。

此外，公司坚定看好新能源及电子等领域先进材料的中长期发展，主动进行战略延伸，投资建设“高安全干电极电池关键材料及高频电子信息复合材料产业化项目”，规划建设 3D 复合铜箔、复合金属材料、电磁屏蔽材料等先进材料制造产线，该项目位于产业链下游，与公司现有主营业务形成有效协同，其核心电镀设备主要采用公司自研专用设备，所需关键化学耗材也以公司自研表面工程化学品为主。2025 年上半年，在锂电材料方面，公司正在开展 3D 复合铜箔技术研发、客户送样及认证测试等工作，现阶段终端测试反馈情况良好；已与欧洲半固态电池制造商达成战略合作，待对方首条半固态高安全电池产线建成后，双方将正式签署“5GWh 半固态高安全电池关键材料”供货协议。在复合金属材料方面，公司已与客户签订意向采购协议，未来三年内将向其供应 1,000 万平方米复合金属材料，以保障其稳定生产需求。

## 二、强化科技人才队伍建设，重视研发投入

表面工程化学品及专用设备行业是研发驱动型行业，自设立以来，公司始终将研发视为第一生产力，高度重视研发团队建设。经过多年的培养和积累，公司逐渐发展了一支强大的研发团队，研究范围涵盖 PCB、新能源（锂电、光伏）、半导体应用、手机通讯、五金卫浴、汽车零部件、基建和航空航天等多个行业的表面处理，并形成了丰富的研究成果。

在持续巩固现有电子化学品及专用设备在 PCB、被动元件、新能源等领域协同优势的同时，公司坚持以创新驱动发展，通过完善研发体系和加大研发投入，不断提升技术研发与创新能力。报告期内，公司深入探索复合铜箔制备、3D 复合铜箔制备、高阶 PCB/载板镀铜等前沿技术领域，并取得一系列进展：如复合铜箔制备技术，公司持续优化工艺、药水及设备方案，积极贴合客户降本需求；如公司最新开发的 3D 复合铜箔制备技术，该技术通过在三维结构材料表面实现高质量覆铜，可提升电池倍率性能与安全性，适用于高端消费电子、低空经济、高端新能源汽车动力电池及固态电池等领域；为应对算力提升对高密度高层数 PCB 的需求，公司持续推进高阶 PCB/载板镀铜技术迭代，相关专用化学品与铜箔生产

设备已应用于 AI 服务器板的生产制造。

2025 年上半年，公司进一步推进技术合作和协同创新，持续加大公司新产品的研究开发力度，研发投入达 3,290.37 万元，占营业收入比重提升至 14.48%，较上年增加 1.75 个百分点。截至 2025 年 6 月 30 日，公司拥有国内外 91 项发明专利，97 项实用新型专利；研发团队规模达 182 人，其中博士研究生 5 人，硕士研究生 18 人。公司将持续加强高水平人才引进与团队建设，不断夯实研发实力。

公司依托现有研发平台及与高校、企业共建的联合实验室，采取自主研发与合作研发相结合、产品开发与应用研发相结合的模式，持续推出新产品，开拓新应用市场，不断优化现有产品的生产工艺，提升产品质量，降低生产成本。未来，公司将继续发挥研发中心的核心作用，深化与高校、科研院所及企业间的产学研合作，通过持续增加研发投入、完善创新激励机制，充分激发研发团队的创新活力，为公司的可持续发展提供坚实的技术支撑。

### **三、优化财务管理，持续推进降本增效建设**

2025 年上半年，公司继续加强催收管理，建立销售回款及坏账绩效考核机制，加大对应收账款的回收力度，切实关注应收账款实际回款情况。同时，公司深入推动“降本增效”专项活动，加强各环节成本管控，在不断提升产品技术与质量优势的基础上，着力增强产品成本竞争力。通过持续优化生产工艺，提升产品一致性与稳定性，并加快推进生产设施的数字化与智能化升级，夯实高效制造基础。

### **四、健全治理体系，夯实高质量发展基础**

2025 年上半年，公司持续推进内控体系优化，紧密跟踪政策变化，深入研析监管新规，结合现代化企业治理要求和各业务板块运作实际，对采购、生产、研发及营销等关键流程及相关内部控制进行了系统梳理与提升。通过不断完善内部治理与组织架构，公司进一步健全了科学高效的决策、执行与监督机制，切实保障经营管理在合法合规框架下稳健运行。在治理层面，公司持续加强与董事会、监事会及管理层的沟通，积极支持董事会及独立董事高效履职，全面提升董事会运作效能与决策质量。

## 五、提升信息披露质量，加强与投资者的沟通

报告期内，公司高度重视投资者关系管理工作，并严格按照中国证监会、上海证券交易所的信息披露相关规定并遵循真实、准确、完整、及时、公平的原则，严谨、合规地开展信息披露工作。2025年上半年，公司通过各种渠道展开与投资者的沟通，增进投资者对公司的了解和认同：1、通过视频结合网络文字互动的形式举办了2024年度暨2025年第一季度业绩暨现金分红说明会，与投资者进行充分交流；2、积极接待投资者及机构投资者调研并及时发布投资者关系活动记录表；3、积极关注投资者提问，日常接听投资者的来电等。此外，公司在保证信息披露合规的前提下通过官方微信公众号、微信视频号、抖音视频号、官方微博等推送公司重要资讯，多角度向大家展现公司及子公司的企业文化、产品特性、技术原理、生态和公司的社会责任，帮助投资者更好地理解公司商业模式、相关技术应用和业务逻辑。

## 六、强化管理层与股东的利益共担共享约束及强化“关键少数”的责任

### （一）强化股权激励及约束

公司现存股权激励计划考核指标分为两个层面，分别为公司层面业绩考核和个人层面绩效考核。相关考核体系在具有良好的科学性和合理性的同时，也对激励对象具有约束效果，能够实现股权激励的约束作用，有助于提升公司整体质量，增强投资者回报。

报告期内，公司依据股权激励计划及实施考核管理办法对激励对象进行了考核，召开董事会、董事会薪酬与考核委员会及监事会审议通过了《关于公司2021年限制性股票激励计划预留部分第三个归属期归属条件成就的议案》《关于公司2023年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》，公司有关股权激励计划的归属及行权事项的有关程序均符合相关法律、法规和规范性文件的有关规定。

### （二）制定与公司经营挂钩的薪酬政策

2025年4月，公司制定并实施了《广州三孚新材料科技股份有限公司2025年度高管薪酬及考核方案》，进一步完善考核激励机制，对相关目标的综合完成情况及对公司高级管理人员进行绩效考评，将高级管理人员薪酬与公司经营业绩

相挂钩, 将公司高级管理人员业绩考核及薪酬与公司长远发展和股东利益相结合, 以充分调动公司高级管理人员的工作积极性和创造性, 有利于保障公司的长期稳定发展, 增强投资者回报。

## 七、其他事宜

2025 年下半年, 公司将继续做好“提质增效重回报”行动方案的其他各项工作, 专注拓展表面工程专用化学品及专用设备主业, 通过努力提升公司业绩, 规范公司治理, 切实履行上市公司的责任和义务, 回馈投资者的信任, 维护公司良好的市场形象, 积极回报投资者, 促进资本市场平稳健康发展。

本报告所涉及的公司规划、发展战略等系非既成事实的前瞻性陈述, 不构成公司对投资者的实质承诺, 敬请投资者注意相关风险。

广州三孚新材料科技股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 25 日