

# 上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告

2025 年，公司董事会严格遵守《公司法》《证券法》等法律法规的要求，认真履行《公司章程》规定的各项职责，积极开展工作，贯彻落实股东大会的各项决议，推动公司经营发展，不断规范公司治理。现将公司董事会 2025 年度工作情况汇报如下：

### 一、2025 年经营回顾与总结

2025 年，全球汽车市场智能化、电动化趋势持续，储能市场需求强劲增长，消费电子市场复苏，新能源电池及材料阶段性去库存周期结束，产业经营环境逐步改善。集团各事业部继续在稳健经营的基础上，积极推进提质增效等经营举措，强化集团内各业务板块的一体化协同优势，密切配合核心客户的研发需求与协同，新产品、新工艺与新质产能不断导入，有效捕捉并及时满足高端客户及储能市场的增量需求，通过多元化的产品组合与产业链协同赋能客户，实现了集团经营业绩的快速增长。2025 年度，公司实现营业收入 157.11 亿元，同比增加 16.83%，实现归属于上市公司股东的净利润 23.59 亿元，同比增加 98.14%。

报告期内，公司膜材料与涂覆事业部持续发挥一体化优势，在充分满足动力电池高端客户增量需求的同时，实现储能领域的有效拓展，湿法隔膜与涂覆加工业务量同步大幅增长，基膜自给率提升，持续巩固“材料+设备+工艺”的协同优势，基膜新产品及涂覆新工艺的导入有效匹配客户产品升级的需求；功能性材料 PVDF、陶瓷涂覆材料等产品销售快速增长，有效贡献业绩增量。膜材料与涂覆事业部总体盈利进一步提升。

负极材料事业部坚持性能与成本兼顾的差异化产品策略，持续优化产品设计思路，加强工艺技术升级，实施原料处理工艺、石墨化技改、供应链管理等多种降本增效举措，负极材料业务聚焦主流客户对快充、长循环、高容量等新产品的需求，硅碳负极实现对消费电子客户的量产出货，经营情况取得改善。

自动化装备事业部抓住下游客户扩产机遇期，持续完善产品矩阵，凭借领先的技术水平和市场地位，积极拓展新增业务机会，2025 年新接订单金额同比增加 130.9%，实现利润同比增长；电池制造设备方面，在巩固提升涂布机等优势

业务基础上，持续取得钠离子电池、固态电池设备领域订单；电池材料设备方面，基膜、粉体材料设备取得实质性突破。

极片事业部依托“材料+设备+工艺”的协同布局，积极探索“整卷”交付模式，8GWh 制浆和极片涂布线产能投产，为海内外电池厂商、车企及储能客户提供来料加工服务，实现业务发展突破，未来有望开启公司新的业务增长点。

### （一）新能源电池材料与服务

报告期内，公司新能源电池材料与服务实现主营业务收入 117.93 亿元（内部抵消前），各业务具体情况如下：

#### 1、涂覆隔膜

##### （1）涂覆加工

公司是涂覆隔膜加工领域的领军企业，在涂覆技术、生产效率、产品性能、质量控制和成本管控等各方面均处于全球领先地位。截至报告期末，已形成 140 亿 $m^2$ 涂覆隔膜加工的有效产能。

2025 年，公司涂覆加工量（销量）达到 109.42 亿 $m^2$ ，同比增加 56.3%，约占全球新能源电池涂覆隔膜市场 35.3% 的份额，并已连续 7 年位于行业首位。通过优化工艺参数、原材料集中采购、优化排产、设备改造提速及更新换代等多项措施提升一次合格率及生产效率，以“极限制造”理念推进成本管控，盈利水平相对稳定。报告期内，导入涂布新工艺，突破了 PCS 喷涂厚度一致性瓶颈；并重点推广水性 PMMA 涂层、高安全型陶瓷涂层等的应用。

为应对下游客户快速增加的增量需求，公司在福建宁德、江苏溧阳、广东肇庆、四川邛崃等基地同步推进产能扩建工作，为未来巩固扩大市场份额及长期竞争优势再添动力。

##### （2）隔膜基膜

公司是国内最具发展潜力的基膜生产企业，基膜产线生产效率已超国际领先水平，最新基膜产线在提高设备自主可控性的同时，缩短了项目建设周期，降低了投资支出，产线投资成本和建设周期全面领先行业水平。截至 2025 年末，公司已形成年产 21 亿 $m^2$ 基膜的产能。

2025 年，公司基膜业务获得重大突破，产品性价比和质量稳定性获得下游动力电池大客户和储能客户的高度认可，全年销量达 14.95 亿 $m^2$ ，同比增长

160.5%，国内出货量排名跃升至行业第六位，自给率有效提升。多款超薄高强、高孔高强新产品实现量产，第二代超薄高强度 5 μ m 基膜已导入客户，处于行业领先水平。

随着四川卓勤基膜涂覆一体化产能的建设，建成后新增基膜年产能 20 亿 m<sup>2</sup>，基膜的自供能力将得到进一步加强。

### （3）集流体与复合集流体

集流体方面，适配固态电池体系的高强度高延伸合金箔、超强箔产品，以及网状打孔铜箔产品，均已进入客户评估阶段。复合铜箔集流体方面，目前开发阶段已完成，同步与下游客户进行产品测试并完善，量产车间已建成。复合铝箔集流体方面，已通过客户验证并完成小批量电芯试制，是业内唯一满足 3C 快充与高安全要求的技术方案。

## 2、负极材料

公司是全球专注于中高端人造石墨负极材料的头部企业。截至 2025 年末，已经形成年产 25 万吨负极材料的产能。

报告期内，公司集中优势资源，充分发挥针对中高端客户定制化的负极材料产品优势，聚焦主流客户对快充、长循环、高容量等新产品的需求，以差异化的产品服务客户，全年负极材料出货量 14.30 万吨，同比增加 8.1%；并重点通过一体化工序优化、石墨化加工技改与升级、送电曲线优化、原料配方改进、跨基地生产工艺协同提升等，有效降低成本，毛利率同比实现提升。

新产品开发方面，包括长寿命、低膨胀、高能量密度人造石墨负极在内的多个型号产品在动力、储能与消费类电池重要客户中实现量产导入；CVD 硅碳负极在消费电池类客户中实现批量供应，同步持续推进在动力电池客户中的评估验证。

未来，公司将通过四川紫宸、安徽紫宸先进产能的建设，持续降本增效，提升以差异化的产品、稳定可靠的品质服务国内外一线电池客户的能力，进一步改善经营状况。

## 3、功能性材料

### （1）PVDF 及其衍生品

截至 2025 年末，PVDF 有效产能超过 3 万吨，产能规模初具优势，报告期内具体经营情况如下：

2025年，通过技改与产能扩建，有力地保障了产品及时交付，全年PVDF及含氟聚合物销量达到4.13万吨，同比增长99.1%，在锂电级PVDF市场份额超过30%；同时，优化产销资源配置及客户结构，保障对重要客户的供应，盈利规模大幅提升。通过研发中心的建设，推动新产品及新工艺的开发与应用，拓展功能性材料的产品类别与产品竞争力，2025年实现了5项新产品量产。

为满足下游客户需求，已积极开展产能建设，年产1万吨PVDF产能即将投入生产，年产1.5万吨PVDF项目正在建设中，2026年总产能有望达到5万吨，市场占有率及规模化优势将进一步提升。

## （2）陶瓷涂覆材料

截至2025年末，公司勃姆石和氧化铝的有效产能已达3万吨。报告期内，勃姆石和氧化铝等涂覆材料受益于内部涂覆需求量增加，以及下游客户导入与起量等因素，全年出货量实现大幅增长。在产能利用率提高规模效应提升的情况下，通过余热回收、冷冻水技改冷却水等方案实现能耗成本显著降低，盈利规模得到较大提升。

新产品方面，开发新产品小粒径勃姆石，批量验证完成导入量产；超细氧化铝新品的突破为公司涂覆加工业务发展提供了强劲支撑。

## 4、极片代工CAAS

基于产业发展趋势及自身核心能力的自然延伸，公司依托“材料+设备+工艺”平台型布局，为电池厂商、车企及储能客户等提供极片代工服务，探索“整卷”交付模式。目前已通过部分下游客户的认证，为其提供极片代工生产。后续将扩大产能，持续提升制造优率和效率，为未来电池标准化、模块化制造奠定基础，为客户创造更大价值。

## （二）新能源自动化装备与服务

公司掌握了一系列成熟、先进的生产经验和工艺流程，产品线已覆盖锂电池生产前中后段关键工序，形成包括涂布、分切、卷绕/叠片、注液、化成分容、氮检等关键电芯工艺的综合产品服务能力。报告期内，自动化装备与服务业务实现主营业务收入45.69亿元（内部抵消前），同比增加21.2%。

2025年，受下游新能源电池制造商加大扩产力度应对市场增量需求的推动，公司新接订单金额（含税）54.27亿元，同比增加130.9%；成立专门的改造服务

部门，增值改造业务接单量稳步增长，未来将成为装备业务的重要组成部分；在前期向欧洲等海外客户成功交付产品与服务的经验基础上，进一步开拓海外新能源高增长区域，完善海外服务体系，提升本地化响应能力，海外市场交付增加。

同时，通过优化设备接单、调整产品结构，突出优势业务；加强应收账款管理，增加验收与质保金回款；增加自供物料、优化采购价格、细化设计等多方面提质增效举措，盈利规模得以提升。

公司自动化装备业务平台嘉拓智能于 2025 年 12 月正式在全国中小企业股份转让系统挂牌，为进一步强化其长期竞争优势奠定了基础。

## 二、公司未来发展战略

公司是新能源电池产业链上游领先的综合解决方案提供商，赋能全球一流的新能源电池企业，致力于成为新能源电池产业链上游生态的构建者与引领者。坚持以技术研发创新推动电池性能进步及制造效率提升，通过原材料革新、制造工艺升级、规模化高效生产、产业链协同布局等巩固自身成本竞争优势，为客户提供多元化、差异化的产品组合及专业化的集成服务。

未来，公司将持续投入研发创新和跨业务的研发平台，保持行业领先地位；深化一体化产业链协同战略，实现技术与产品的交互提升；积极拓展海外客户市场，推动全球化业务布局。始终致力于成为一家技术领先、产品优秀、管理规范的世界一流电池材料和自动化装备解决方案及集成服务的平台型企业，为全球新能源电池行业快速发展贡献力量。

## 三、2026 年度经营计划

### 1、抓住行业全新发展周期，加快产能扩建，应对下游增量需求，巩固扩大市场份额

当前，全球锂电行业正迎来新的增长周期，为应对下游客户快速增加的需求，公司将紧抓行业有利的市场机遇期，按客户要求加快各项业务的产能扩建，重点工作如下：

膜材料及涂覆加工方面，充分利用自身基膜设备高效生产和短交付周期的行业领先优势，加快推进基膜产能建设，进一步提高基膜自供能力；推进福建宁德、江苏溧阳、广东肇庆和四川邛崃等基地的基膜与涂覆产能扩建工作，确保“按时按点”交付首批扩产产能，优先保障新型工艺产能；力争 2026 年实现 150 亿 m<sup>2</sup>

以上的涂覆加工和 21 亿 $m^2$ 的基膜出货量，进一步巩固、扩大市场占有率，积极寻求市场竞争格局的重大突破。

负极材料方面，加快四川紫宸一期项目产能的释放及二期项目的建设进度，力争 2026 年实现 25 万吨以上的负极材料出货量。重点推进在马来西亚负极材料产能布局的探索，以满足海外客户的供应多元化需求。

PVDF 方面，公司将加快 1.5 万吨自有产能扩建项目的建设进度，争取于 2026 年建成投产，并着手规划下一阶段的产能建设，解决公司自身产能瓶颈，实现供应能力的进一步增加；力争 2026 年实现超过 4.5 万吨以上的 PVDF 出货量。

极片代工方面，在目前 8GWh 制浆和极片涂布线已经投入使用并实现加工交付的基础上，2026 年公司将重点保障二期 8GWh 项目产能建设，提升生产服务能力，高质量完成重点客户批量订单的生产交付。

## **2、推进新产品、新技术、新工艺的研发创新与应用，持续提升公司竞争力**

膜材料及涂覆加工方面，2026 年公司将继续加速推进第二代超薄高强度 3.5 $\mu m$  和 5 $\mu m$  基膜的研发和低闭孔高强度基膜的评测及量产导入，2026 年完成单线 3 亿 $m^2$ 基膜产线的交付及稳定量产，并启动单线 4 亿 $m^2$ 基膜产线的研发工作；加快推动高浸润水性生物芳纶涂覆、非氟聚合物 OPMCS 涂覆隔膜等新产品的中试后批量应用验证等工作；进一步推进复合铜箔在下游消费与动力电池客户中的认证，以及针对高能量密度与高安全性动力电池的第二代复合铝箔的客户验证工作等。

负极材料方面，继续加大研发创新和工艺升级力度，在硅碳、多孔炭和硅匹配石墨已量产供货的基础上，重点推进支持超高容量石墨负极材料、极速充电石墨负极材料及高负载气相沉积硅基负极材料的研发，推进一代单壁碳纳米管的量产，并加快二代单壁碳纳米管的开发，以及面向钠离子电池及下一代电池体系产品的量产或中试。在锂金属负极、锂电和钠电硬碳、软碳、生物质石墨、干法电极石墨等新兴技术方向上坚持研发布局，为下一代量产的主流负极产品奠定技术和工艺储备。

功能性材料方面，将继续针对不同电池体系的粘结剂、隔膜涂覆、锂电含氟功能材料（分散剂、包覆剂、电解液添加剂等）等方向深化研究，丰富涂覆材料

和粘结剂产品线，实现 3-5 项新产品的量产，拓宽产品与技术护城河，培育新的业务增长点。

自动化装备方面，继续围绕固态电池整线工艺解决方案，加快推进订单获取、履约交付和量产交付；加大负极全红外设备、高效 CVD 硅碳流化床设备、高速双涂双喷隔膜机、点涂涂布机的研发与量产交付，力求进一步拉开涂覆隔膜和负极材料装备与竞争对手的代差；着手推进 1.5 代折叠烘箱、方壳动力电芯中试线、方腔柔性等压注液机等新产品的研发，以及智能烘箱、高速间歇阀、激光干燥、通用计算平台软件、除湿机热源升级、设备热源梯级回收利用、智能高压微网能源管理系统等新技术的研发和市场推广。

极片代工业务方面，2026 年新能源锂离子电池产业链供求关系可能面临新的考验，公司将积极把握电芯产能不足的发展窗口，快速完成安全底涂的工艺开发和客户认证，力争将正负极卷的“整卷”交付模式进行重点推广，进而实现材料业务的集成服务。

### **3、加快重点业务落地与市场拓展，稳步推进海外业务布局，开拓市场新局面**

结合下游动力及储能电池客户需求高增长的有利机会，在服务好既有客户增量需求的同时，努力加大新客户的拓展力度，提高储能领域业务占比。膜材料及涂覆加工方面，努力保障对下游核心客户的供应能力，扩大海外客户销量。负极材料方面，在 2025 年重点客户重点项目（如超长循环、超高容量等新产品）开发形成的有利基础上，2026 年加快订单落地，努力提高出货量，提升市场份额，进一步改善盈利水平。功能性材料方面，进一步提升下游头部客户份额，及产品的锂电市场份额占比。设备方面，加快订单获取，并重点开发欧洲、北美、东南亚等新能源高增长区域的客户需求，通过设备安装调试、运维、供应链支持等多种形式为海外电芯及材料企业提供服务。极片代工方面，提升生产服务能力，高质量完成重点客户批量订单的生产交付，继续加大业务拓展力度，努力开拓大圆柱、方形软包、方形铝壳等类电池客户的规模化开发，拓展商务车、储能、钠离子电池、充电宝等应用领域，培育新的业务增长点。

### **4、提升集团化管理水平，夯实财务稳健性，强化业务协同**

(1) 深化运营管理体系与机制建设，进一步优化事业部运作模式，强化总部与各事业部在业务拓展、研发创新及客户服务方面的资源协同与流程对接，依托平台化研发协同优势，推动技术融合与产品组合创新，为公司可持续、高质量发展奠定基础。

(2) 持续推进库存精细化管理和应收款项管控，加快存货周转与发出商品验收进度，着力降低存货占比；加强对应收账款的全过程监控与动态管理，持续提升回款质量与资产运营效率，保障公司财务结构稳健。

(3) 统筹安排、综合管理公司节能降碳目标，积极践行“碳达峰、碳中和”理念。公司将继续通过屋顶分布式光伏项目、地面集中光伏电站和烟气余热再利用等项目，推动能源结构低碳转型；探索数字能源发展新模式，完善各事业部能源监测系统建设，提升能耗数据应用水平；推进绿色低碳工厂建设，加强低碳能力建设和宣传培训，提高整体绿色低碳意识，着力打造可持续发展模式。

(4) 为应对未来市场竞争，打造更具活力、激情、创造力和执行力的核心团队，公司将在 2026 年继续坚持长短期结合的激励机制，用好股票期权激励计划预留份额，以及研发项目奖励等方式，稳定核心骨干员工，积极引进专业人才，保持组织持续进取的活力。

(5) 推动嘉拓智能在北交所的上市工作，进一步完善嘉拓智能的治理结构与市场化运营机制，充分保障其自主经营活力和团队创新能力，深化与集团内材料业务的战略协同，借助资本市场平台强化其在新能源电池自动化装备领域的核心竞争力与市场影响力，加快嘉拓智能向智能化、集成化、国际化装备解决方案提供商转型升级。

(6) 提升数字化管理水平，加强人工智能技术在集团及各子公司的应用，推动 AI 应用从办公系统到生产前沿的普及，探索利用 AI 技术重塑办公、研发、生产、安全等业务流程，深化精益生产与管理，促进从办公效能到生产效率的全面提升。

#### **四、2025 年董事会日常工作情况**

##### **(一) 董事会的工作情况**

2025 年度，董事会严格遵守《公司法》《证券法》《公司章程》等相关要求，恪尽职守，勤勉尽责，制定 2025 年度经营计划，审议 2024 年度财务决算报告、

董事会换届、聘任高管、股票期权激励等事项，对股东会负责，维护公司及股东利益。结合公司经营需要，2025 年公司董事会共召开了 11 次会议，会议的通知、召开、表决程序符合《公司法》《公司章程》《董事会议事规则》等各项法律法规、监管规则及内部治理制度的要求。

## **（二）董事会各专门委员会的工作情况**

### **1、董事会审计委员会工作情况**

2025 年公司董事会审计委员会共召开 10 次会议，主要审议通过了高管人员聘任、募投项目延期、关联交易、定期报告、对子公司 2026 年度担保额度、年度审计计划、内部审计工作计划等议案。董事会审计委员会严格按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》《董事会审计委员会工作细则》等规范性文件的要求，认真履行审核公司财务信息，落实公司内部审计和外部审计的沟通、监督和核查；监督公司募集资金存放及其使用情况、日常关联交易事项等职责，为董事会科学决策提供依据，维护公司整体利益及股东权益。

### **2、董事会提名委员会工作情况**

2025 年公司董事会提名委员会共召开 1 次会议，审议通过了公司聘任总经理及其他高级管理人员的议案，根据《董事会提名委员会工作细则》等规范性文件的要求，重点审核高级管理人员任职资格及提名程序合规性。

### **3、董事会薪酬与考核委员会工作情况**

2025 年度公司董事会薪酬与考核委员会共召开 4 次会议，根据《董事会薪酬与考核委员会工作细则》等规范性文件的要求，对 2024 年度董事、高级管理人员履职情况进行综合考核后制定了相关薪酬方案；审议通过了《关于〈上海璞泰来新能源科技股份有限公司 2025 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈上海璞泰来新能源科技股份有限公司 2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》等；同时根据公司《2022 年股票期权与限制性股票激励计划》相关材料，审议通过了《关于注销部分股票期权及调整股票期权行权价格、调整限制性股票回购价格并回购注销部分限制性股票的议案》。

### **4、董事会战略委员会工作情况**

2025 年度公司战略及可持续发展委员会共召开 2 次会议，根据公司实际经营情况，审议通过《2024 年度环境、社会及公司治理报告》《关于控股子公司拟申请在新三板挂牌的议案》等，进一步推动公司提高可持续发展能力。

## 五、2025 年度利润分配预案

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2025年12月31日，公司合并报表未分配利润为10,281,101,332.74元，母公司报表未分配利润为4,176,945,644.52元。公司2025年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.3元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。截至2026年3月5日公司总股本为2,136,399,076股，其中以集中竞价交易方式回购股份32,632,415股不享有利润分配权利，故以剔除回购股份后的股本2,103,766,661股为基数进行测算，本次拟派发现金红利合计483,866,332.03元（含税），本次现金红利占2025年度归属于上市公司股东的净利润的比例为20.51%。

本次利润分配方案尚需提交股东会审议。

## 六、2026 年董事会工作展望

2026 年，公司董事会将继续加强在公司治理中的核心作用，紧盯高质量发展目标，强化战略推进、决策制定及风险防范工作。贯彻落实股东会的各项决议，从全体股东的利益出发，加强资源配置、组织与能力建设，高效、科学决策对外投资等重大事项，推动各项既定的经营目标的实现，确保经营管理工作有序开展，并不断提升公司治理及科学决策水平，保障公司健康、可持续性的发展。

（本页无正文，为上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司 2025 年度董事会工作报告签字页）

董事长：梁丰

上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司董事会

2026 年 3 月 5 日