

公司代码：603683

公司简称：晶华新材

上海晶华胶粘新材料股份有限公司
2025年年度报告摘要

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 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、天衡会计师事务所（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

经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2025年12月31日，公司归属于上市公司股东的净利润为89,324,922.31元，可供股东分配利润为383,887,285.57元。经董事会决议，公司2025年年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本（扣除公司回购专用账户中的股份数）为基数分配利润。公司2025年度利润分配方案如下：

公司拟向全体股东每股派发现金红利0.1元（含税）。根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定，上市公司回购专用账户中的股份，不享有利润分配权利。

截至2026年3月31日，公司总股本291,169,857股，扣除公司回购专用证券账户1,882,800股，可参与利润分配的股本基数为289,287,057股，以此计算合计拟派发现金红利28,928,705.70元（含税），占公司2025年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为32.39%。

如在本公告披露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等致使公司总股本（扣除公司回购专用账户中的股份数）发生变动的，公司拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

如后续总股本（扣除公司回购专用账户中的股份数）发生变化，将另行公告具体调整情况。

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	晶华新材	603683	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	潘晓婵	陈紫洁
联系地址	上海市松江区新桥镇千帆路237弄8号楼1702室	江苏省张家港市保税区东海路6号
电话	021-31167522	0512-80179506
传真	021-31167528	-
电子信箱	xiaochan.pan@smithcn.com	zijie.chen@smithcn.com

2、报告期公司主要业务简介

一、行业概况

功能性涂层复合材料行业依托传统胶粘制品发展而来，由涂层材料与薄膜基材结合而成，兼顾传统胶粘功能，更注重胶膜功能化、轻薄化，附加值更高，下游覆盖电子制造、新能源汽车等新兴产业。材料产业作为战略性基础产业，胶粘材料是工业制造不可或缺的核心材料，可实现零部件无缝衔接，减轻产品重量、提升效率、降低成本，推动工业制造向高精度、轻量化发展。

二、市场规模

1. 全球市场：全球胶粘剂及工业胶粘市场受包装、建筑、新能源、电子等下游行业需求驱动，保持稳健增长。全品类胶粘剂据 MarketsandMarkets 《Adhesives & Sealants Market - Global Forecast to 2030》：2025 年全球

胶粘剂及密封剂市场规模达 769.6 亿美元；2025—2030 年预计年复合增长率 3.46%，2030 年将达 912.3 亿美元。

2. 胶带细分市场 2019—2025 年市场规模由 465 亿元 增长至约 740 亿元，年复合增长率约 8.1%。中国在 BOPP 包装胶带 领域占全球 65% - 70% 产能，处于主导地位；美纹纸胶带占全球 40% - 45% 产能，为全球主要生产国。

三、竞争格局

全球格局：以美国 3M、德国德莎、德国汉高、日东电工等为代表，凭借先发优势、深厚的技术积淀及规模化生产能力，在高附加值高端产品领域占据主导地位，形成较强的市场壁垒，长期占据核心市场份额。

国内格局：行业呈现“头部集中、国产替代加速”的鲜明特征。国内头部企业加速向中高端市场转型，一方面聚焦细分市场，精准对接下游需求，提供定制化产品及服务，适配不同场景的个性化需求，筑牢市场根基；另一方面，国产替代进程持续推进，新能源领域已实现电芯、PACK 制造用胶粘材料的全面国产化替代，消费电子领域（尤其是OCA光学薄膜胶）的国产替代趋势愈发明显，部分头部企业的产品性能已逐步接近海外龙头企业水平，成功占据中高端市场一席之地，打破了海外企业在相关领域的垄断格局，同时环保政策趋严推动行业资源向头部企业聚拢，进一步巩固了国产企业在中高端市场的竞争力，助力国产替代持续深化。

四、公司业务概况

公司专注于功能性涂层复合材料生产，主营工业胶粘材料、电子胶粘材料、光学胶膜材料、多模态柔性触觉传感器的研发、生产和销售。上游供应商为基材（纸浆、PET 薄膜等）、化学产品（橡胶、树脂等）生产企业、线路板等触感材料生产企业；下游客户覆盖建筑装饰、汽车制造、消费电子、具身智能、屏幕显示等多行业。

公司主营业务聚焦胶粘功能性材料，核心涵盖工业胶粘材料、电子级胶粘材料、光学胶膜及光学材料、特种功能材料、高性能化工材料、柔性触觉传感器等产品线，重点服务于高端制造与新兴科技领域，形成一站式解决方案供应的完整布局。产品深度适配消费电子、新型显示、新能源汽车、航空航天、智慧医疗、

具身智能等高科技驱动赛道，同时兼顾建筑装饰、汽车制造、电子电器、包装运输等传统行业的需求，以功能性、差异化产品矩阵夯实市场根基。

公司客户群体广泛渗透消费电子、新型显示、汽车、动力和储能电池、智慧医疗、航空航天、高铁轨道交通、智慧家电等各领域，深度融入高增长科技产业生态，实现与行业高质量发展同频共振。

基于现有材料的研发与技术积累，公司积极探索新材料新应用场景，布局多模态柔性触觉传感器业务，产品可广泛应用于人形机器人、UMI 数据采集、医疗康养、新能源汽车、消费电子等新兴科技场景，进一步拓展科技领域业务边界，构建“高端材料+新型传感”的协同发展格局。



（一）电子级胶粘材料、光学胶膜材料

公司布局电子级胶粘材料、光学胶膜及光学材料等产品，下游应用覆盖消费电子、动力及储能电池、汽车、新型显示、智慧家电等核心高增长领域。

① 电子级胶粘材料

公司电子级胶粘材料业务聚焦消费电子、动力及储能电池、汽车三大核心赛道，形成以结构粘接、导热导电、绝缘材料及功能粘接材料为核心的多元化产品矩阵，其中导热导电及动力电池用胶粘材料处于行业领先地位。

消费电子领域：可满足手机、平板电脑、笔记本电脑、VR/AR 等各类终端产品在制程保护、结构粘结、元器件粘接、密封、固定、缓冲等方面的功能需求。

动力及储能电池领域：凭借前瞻性技术布局，公司已为多家动力电池企业提供产品解决方案，为其电池组装提供 PET 胶带、阻燃胶带、无基材胶带、泡棉

胶带等定制化产品组合，有效保障电池企业在生产过程中对阻燃、绝缘、隔热等材料的精准安装与牢固固定。

汽车领域：公司已推出系列胶粘材料用于汽车内外饰，轮胎的功能性材料粘接，新产品已具备量产能力，批量应用于国内车企，成功实现进口替代，后续将持续开拓市场，并推进汽车领域胶粘材料的研发与进口产品替代。



② 光学胶膜材料

光学胶膜：

公司在光学胶膜领域完成全产品线布局，核心涵盖OCA光学胶膜、折叠材料等功能胶粘复合材料。产品主要应用于光学器件、显示器及镜头组装环节，广泛适配智能手机、平板电脑、智能手表、车载显示等终端领域，同时成功切入VR/AR等新兴场景，有效推动高端光学胶膜的进口替代进程，为下游产业链提供高品质胶粘解决方案。依托持续高强度研发投入，公司已在折叠屏等柔性显示场景实现关键技术突破与规模化量产，已批量供货国内外消费电子终端客户。

光学材料：

公司深耕光学材料领域，核心聚焦显示及光学场景的核心材料需求，尤其在精密涂层技术方面形成核心优势。通过持续的技术创新与工艺升级，不断优化精密涂层的均匀性、透光性及耐候性，进一步提升产品综合性能与品质。产品广泛适配消费电子、车载显示、新型显示等多领域应用，与公司光学胶膜产品形成协

同配套，共同服务于光学模组与显示面板产业链，加速推进高端光学材料的国产化进程。

③ TPU 车衣膜及汽车窗膜

公司 TPU 车衣膜及汽车窗膜具备高强度、高韧性、高张力、耐老化等优良物化性能，主要用于汽车漆面保护。目前，公司正与国内各大汽车厂开展深度合作，推动产品在整车配套领域的应用，进一步拓展业务空间。

在品牌营销方面，公司的车衣膜与窗膜领域以“生态化营销”为核心战略，形成了“产品创新为基、渠道赋能为翼、展会引爆为势、标准制定为根”的立体化推广格局。通过水晶系列车衣与 M70E 窗膜的差异化新品布局，以“晶华生态圈”深度赋能终端门店，借助展会等行业顶级平台提升品牌声量，并积极参与行业标准制定塑造专业口碑，全方位提升了 GINNVA 品牌的行业影响力与市场竞争力，为后续在全国范围内打造“百家直营店+千家加盟店”的扩张目标奠定了坚实基础。



注：1、上述产品为公司正在销售或者未来布局的产品；

2、应用图中涉及的电池、汽车、消费电子除本公司品牌外，不涉及对其他品牌的倾向。

（二）柔性触觉传感模组

为构建“主业延伸、新域突破”的高质量发展格局，培育新的业绩增长点，公司于2025年6月控股成立北京晶智感新材料有限公司，重点聚焦多模态柔性触觉传感器核心业务。目前，公司已与多家灵巧手、具身智能领域企业开展深度

业务合作，与客户共研产品，部分客户实现小批量量产，正稳步推进产品迭代升级与市场拓展工作。

公司积极布局全球化战略，在美国设立研发实验室，汇聚资深技术团队，深耕电子皮肤前沿技术。实验室依托本土技术生态，强化与北美核心企业对接，推动研发和送样认证，已有小批量样品订单，全面开拓具身智能海外市场，推动国产柔性感知技术走向全球。

（三）工业胶粘材料

公司专注于胶粘材料领域，产品下游应用场景丰富，涵盖建筑装饰、交通工具、智慧医疗、电子元器件、包装等多个领域，市场空间广阔，需求稳定且持续增长。

客户结构持续优化，已实现从以经销商为主向终端客户深度拓展的发展转变，目前已与中车集团、主流飞机运营商、多家知名汽车制造商等核心终端客户建立稳定合作关系，客户质量与合作粘性显著提升，为公司持续经营提供坚实保障。



（四）特种纸

公司特种纸产品主要包括特种胶带用纸、建筑家装用纸、擦拭用纸、医疗用纸、过滤用纸、包装用纸等，应用场景广泛。

（五）导热膜材料

公司的导热膜材料主要包含人工石墨导热膜和石墨烯导热膜两种核心散热材料，二者凭借优异的导热性能、轻薄柔韧的产品特性，可广泛应用于消费电子、新能源、工业制造、汽车电子等多个领域，精准匹配不同场景的散热需求，为各

类设备稳定运行提供可靠保障。

（六）其他材料

其他材料主要为化工新材料，包括高性能胶粘剂和特种涂层。

五、主要经营模式

（一）采购模式

公司采购运营以“以产定购”为核心，结合“安全库存”管理策略，实现原材料采购的精准化与高效化。原材料采购主要依据公司实际订单需求统筹推进，同时结合现有库存水平、大宗商品市场价格波动趋势，对核心原材料进行适度备货，保障生产经营的连续性。

针对市场环境的不确定性，公司将根据实际经营情况灵活启动战略性采购模式，与核心供应商签订长期战略合作协议，锁定稳定供应渠道的同时，获取具备市场竞争力的采购价格，降低采购成本波动风险。

公司建立并严格执行规范化供应商评价体系，通过多维度筛选优质供应商，与之构建长期稳定的合作关系，既保障原材料供应的高品质与稳定性，也为成本精细管控、供应链高效运转提供有力支撑。

（二）生产模式

公司秉持“以销定产+客户需求预测”的核心生产原则，精准匹配市场需求与生产供给，确保订单按期交付、产品质量达标，实现产销平衡，有效降低生产过程中的损耗与浪费，持续提升生产运营效率。

对于成熟产品，公司以客户订单为导向，生产部门严格按照既定生产计划及指令开展大批量标准化生产，产品经检验合格后入库，再根据客户要求完成发货。同时，公司密切跟踪销售部门反馈的产品销售数据，结合市场供求关系变化，及时优化调整生产计划、产品型号及品类结构；针对市场需求量较大的核心成熟产品，提前统筹安排生产、合理备货，快速响应市场需求，提升客户满意度。

对于新产品打样与试制，销售部门联合技术应用团队，精准对接终端客户的个性化应用需求，定制开发适配的产品方案，助力客户实现产品特定新功能。在保障产品新功能落地的基础上，生产部门与研发部门紧密协同，持续优化升级产品生产工艺流程，反复开展产品试制，不断提升产品良品率与生产效率，为后续大规模量产奠定坚实基础。

（三）销售模式

公司结合不同产品形式，采用差异化销售模式，精准对接市场需求，保障销售渠道畅通高效，具体如下：

工业胶粘材料：实行内销与外销并行的销售策略，公司已构建完善的销售网络布局，目前已设立 20 多个销售网点，合作经销商达上千家，外销市场覆盖 70 个国家和地区，围绕客户需求实现多点布局，可快速响应客户各类诉求，提升市场覆盖效率与客户服务质量。

销售渠道拓展方面，公司采用多元化策略，主要通过参与国际展会、项目竞标、客户转介绍、网络宣传等多种方式挖掘市场潜力，同时与长期合作伙伴保持密切沟通，直接洽谈采购意向，稳固合作关系的同时拓展新的业务增长点。

电子胶粘材料、化工新材料、光学胶膜材料：以大客户开发为核心模式，公司产品需通过终端客户严格认证，成功进入其合格供应商体系后，建立长期稳定的合作关系。同时，公司依托与终端客户的深度合作，开展新产品“嵌入式研发”，围绕终端客户新产品对材料性能的核心要求，精准推进产品开发，实现产品与客户需求的高度适配。

（四）技术研发模式

公司采用“基础研究与应用开发相结合”的核心研发模式，逐步构建系统化研发体系，不断完善基础研发、产品开发、应用技术优化及工艺测试的全流程能力，通过建设符合市场先进水平的研发实验中心与制程应用实验室，为研发工作的有序开展提供坚实保障。

针对重点客户在新市场、新领域的产品需求，公司整合新产品、新工艺、新技术、新材料的应用资源，为客户提供一站式定制化产品开发服务及综合解决方案；研发体系内，各事业部自主开展研发活动，同时加强跨事业部研发交流，依托多学科基础研究，按技术导向划分多个技术平台，为各事业部提供技术赋能，精准匹配客户新需求。研发过程中，研发团队通过实验室研发、上机试验、反复优化改良等环节，研制出符合市场需求的产品样品，经客户完成应用验证并审查合格后，即可签订订单并启动批量生产。

（五）产业发展模式

公司立足胶粘剂，积极向新材料前沿技术领域延伸布局。以构建协同共赢产业生态为核心方向，持续深化对外合作与产业协作，通过多维度、多渠道协同共

创，联动客户、供应商、合作伙伴及科研院校等多方资源，围绕业务拓展、技术研发、质量提升、效率优化、可持续发展等方面开展深度协同，凝聚产业合力，共建产业生态，实现多方共赢与高质量发展。

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	3,157,293,222.88	2,559,168,579.63	23.37	2,127,041,019.00
归属于上市公司股东的净资产	1,647,906,330.22	1,330,490,295.89	23.86	1,282,456,336.20
营业收入	2,170,439,411.42	1,884,997,360.00	15.14	1,558,566,408.38
利润总额	83,609,347.50	70,873,356.96	17.97	66,770,592.53
归属于上市公司股东的净利润	89,324,922.31	67,033,856.08	33.25	56,568,938.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	89,065,381.24	63,674,743.50	39.88	55,837,833.17
经营活动产生的现金流量净额	199,840,804.86	276,197,470.32	-27.65	147,832,397.99
加权平均净资产收益率(%)	5.93	5.15	增加0.78个百分点	5.09
基本每股收益(元/股)	0.33	0.26	26.92	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.32	0.26	23.08	0.24

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	438,015,694.57	508,557,744.95	561,902,049.43	661,963,922.47
归属于上市公司股东的净利润	18,790,723.23	18,883,643.27	26,398,313.35	25,252,242.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	18,581,982.49	19,910,189.35	23,058,580.99	27,514,628.41

经营活动产生的现金流量净额	22,176,935.89	2,954,572.65	40,404,819.83	134,304,476.49
---------------	---------------	--------------	---------------	----------------

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

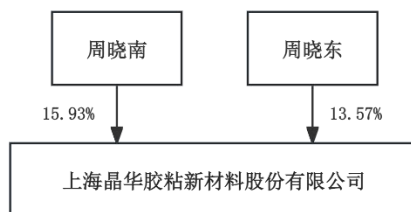
单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）					14,493		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					14,732		
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		
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	
周晓南	0	46,264,240	15.93		无		境内自然 人
周晓东	-3,431,900	39,407,700	13.57		质 押	6,450,000	境内自然 人
周信忠	10,879,912	10,879,912	3.75		无		境内自然 人
周锦涵	-3,896,000	9,104,000	3.13		无		境内自然 人
白秋美	-1,329,300	5,100,940	1.76	100,000	无		境内自然 人
浙江启厚资产管理 有限公司—启厚未 来4号证券私募投 资基金	4,918,236	4,918,236	1.69		无		其他
深圳高申资产管理 有限公司—高申鹿 鸣起航私募证券投 资基金	4,670,180	4,670,180	1.61		无		其他
中信证券资产管理 （香港）有限公司—	2,982,471	3,201,486	1.10		无		其他

客户资金						
上海惠秀私募基金管理有限公司－惠秀盈余八号混合私募证券投资基金	3,184,980	3,184,980	1.10		无	其他
平安沪深300指数增强股票型养老金产品－中国工商银行股份有限公司	3,038,320	3,038,320	1.05		无	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	周晓南与周晓东系兄弟关系；周晓南与周锦涵系父子关系。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

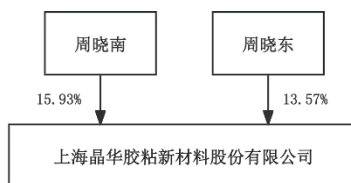
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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 217,043.94 万元，较上年同期增加 15.14%；本期毛利率为 17.30%，较上年同期增加 0.21 个百分点；归属于母公司净利润 8,932.49 万元，较上年同期增长 33.25%。

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