

道生天合材料科技（上海）股份有限公司

2025 年度董事会工作报告

各位董事：

2025 年是国家“十四五”规划的全面收官之年，也是宏观经济稳中求进、新材料与新能源产业加速向高质量发展迈进的关键之年。在这一时代背景下，2025 年对于道生天合更是发展承上启下与极具里程碑意义的一年。2025 年 10 月，公司成功登陆上海证券交易所主板（股票代码：601026），在资本市场上书写了浓墨重彩的一笔。开年以来，公司在董事会的带领下，敏锐把握产业发展动向，持续进行技术升级和产品线完善，并不断加强对重点产品的推广、销售及综合服务力度。在进一步巩固风电叶片用材料全球领先地位的同时，强力推动了新型复合材料用树脂、新能源汽车及工业胶粘剂和高性能电工绝缘材料的高速成长。报告期内，公司累计实现营业收入 34.96 亿元，同比增长 7.95%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.02 亿元，同比增长 30.88%，扣除非经常性损益的净利润为 1.64 亿元，同比增长 21.03%。公司营收与净利润规模双双创下历史最高水平，企业盈利能力得到显著增强，为保障未来长足发展奠定了极其坚实的基础。

一、业务经营情况和财务状况

公司主营业务为高性能热固性树脂材料产品的研发、生产和销售，并提供应用解决方案和技术支持服务，目前拥有风电叶片用材料、新型复合材料用树脂、新能源汽车及工业胶粘剂和高性能电力绝缘材料四大系列产品，产品广泛应用于风电、新能源汽车、储能、氢能等新能源领域，以及航空航天、油气开采、电力等众多领域。报告期内，公司成熟及高成长业务板块保持强劲态势。其中，风电叶片用材料、新型复合材料用树脂、新能源汽车及工业胶粘剂的销量分别为 164,661.05 吨、27,692.51 吨及 9,495.94 吨，较上年同期分别增长 4.04%、33.07% 及 20.10%；对应实现销售收入分别为 277,014.40 万元、43,200.81 万元及 21,897.47 万元，较上年同期分别增长 11.70%、34.47% 及 9.37%。此外，公司高性能电力绝缘材料板块业务正稳步放量。报告期内，该板块实现销量 143.78 吨。

报告期内，公司向社会首次公开发行人民币普通股股票 131,880,000 股，实际募集资金净额 686,950,112.60 元，本次发行募集资金到位后，公司的净资产规模有了较大幅度的提高，自有资金实力和银行偿债能力得到进一步增强，有助于推动公司业务快速发展，增强公司持续融资能力和抗风险能力。

二、全球化业务的增长

报告期内，公司海外业务规模实现突破性增长，风电叶片用材料海外业务销量为 38,285.84 吨，同比增长 102.18%，创历史新高。伴随全球绿色能源转型，公司凭借高分子材料底层技术与极速响应的解决方案，在国际市场的渗透率不断提升。公司海外市场取得关键突破，海外销量实现跨越式增长，公司成功进入海外知名风电企业供应体系，实现大尺寸叶型配套产品量产。同时，CMR free 及可回收树脂系列产品实现规模化应用，绿色环保技术竞争力持续增强。并积极将出海品类由风电向新能源汽车胶粘剂、先进复合材料及电力绝缘等全新客户群体拓展。海外风电市场的稳健增长及公司积累的先发优势使得公司产品销量及收入快速增长，成为公司报告期内业绩增长的重要驱动力。

为进一步深化全球化布局，贴近并更好地服务海外核心客户，报告期内，公司正式启动了摩洛哥生产基地的筹建工作。根据前期规划，总投资额约为 3,000 万美元，拟规划建设年产约 5 万吨的风电叶片用环氧树脂、高性能风电结构胶生产线。公司选择摩洛哥作为首个海外生产基地，主要基于其良好的地理位置及广泛的自由贸易协定网络，有利于公司就近辐射非洲当地、欧洲、北美等目标市场。本次海外产能的规划落地，旨在有效缩短国际物流周期、降低综合运输及关税成本，并稳步提升对海外客户的交付响应效率。

三、研发能力

公司的研发经验与技术储备综合性强、覆盖面广，成为公司保持市场竞争力、持续进行业务扩张的重要因素。报告期内，公司荣膺国家工业和信息化部“第九批制造业单项冠军企业”以及“2024 年上海市制造业单项冠军”称号，并获评“中国造隐形冠军”殊荣；同时，公司积极推动核心技术的产业化落地，核心产品结构胶环氧系统料（TECHSTORM390G/395G）顺利完成“上海市高新技术成果转化”

项目认定,相关核心产品亦成功入选“首批次新材料”应用示范目录。截至 2025 年 12 月 31 日,公司共取得各项专利 77 项,其中发明专利 41 项,在申请 PCT 国际专利 4 项。2025 年 2 月,公司取得了挪威船级社 DNV-GL 的认证实验室,被认证测试项目有 22 项。

四、公司治理相关情况

报告期内,公司根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规及中国证监会、上海证券交易所的相关要求,逐步建立健全了规范的公司治理结构。公司严格按照所适用的各项规章制度规范运行,相关机构和人员均履行相应职责,公司已经逐步建立、健全了公司法人治理结构。

2025 年 7 月 4 日,公司召开 2025 年第一次临时股东大会,会议审议通过了《关于取消公司监事会并修订<道生天合材料科技(上海)股份有限公司章程>的议案》《关于修订<道生天合材料科技(上海)股份有限公司股东大会议事规则><道生天合材料科技(上海)股份有限公司董事会议事规则>的议案》《关于修订<道生天合材料科技(上海)股份有限公司章程(草案)>的议案》等,将公司股东大会调整为股东会,《股东大会议事规则》修订为《股东会议事规则》。2025 年 7 月 4 日,公司召开 2025 年第一次临时股东大会,会议审议通过了《关于取消公司监事会并修订<道生天合材料科技(上海)股份有限公司章程>的议案》,决定取消监事会,监事会的职权由董事会审计委员会行使,《监事会议事规则》及公司各项规章制度中涉及监事会、监事的规定相应废止或不再适用。

报告期内,公司董事会基于适当、有效的组织架构独立运作,按照依法合规、客观公正、科学有效的原则合理利用职权,忠实、勤勉、有效地履行了监督职责。2025 年公司董事会共召开 13 次会议,具体情况如下:

会议时间	会议届次	审议事项
2025/2/5	第二届董事会第十四次会议	1、关于公司对外投资设立新加坡全资子公司的议案 2、关于对德国全资子公司增资的议案
2025/3/7	第二届董事会第十五次会议	1、道生天合材料科技(上海)股份有限公司董事会 2024 年度工作报告 2、道生天合材料科技(上海)股份有限公司总经理 2024 年度工作报告 3、关于审议《道生天合材料科技(上海)股份有限公司审计报告

		<p>及财务报表（2024年1月1日至2024年12月31日止）》的议案</p> <p>4、关于审议公司2024年度利润分配预案的议案</p> <p>5、关于公司续聘2025年度审计机构的议案</p> <p>6、道生天合材料科技（上海）股份有限公司2024年度财务决算报告</p> <p>7、道生天合材料科技（上海）股份有限公司2025年度财务预算报告</p> <p>8、道生天合材料科技（上海）股份有限公司2024年度内部控制评价报告</p> <p>9、道生天合材料科技（上海）股份有限公司2024年度董事领取薪酬与2025年度董事薪酬方案</p> <p>10、道生天合材料科技（上海）股份有限公司2024年度非董事高级管理人员领取薪酬与2025年度非董事高级管理人员薪酬方案</p> <p>11、关于申请2025年度综合授信额度的议案</p> <p>12、关于预计公司2025年度对外担保额度的议案</p> <p>13、关于使用部分暂时闲置自有资金进行现金管理的议案</p> <p>14、关于确认公司2024年度关联交易的议案</p> <p>15、关于预计公司2025年度日常关联交易的议案</p> <p>16、关于董事会战略委员会调整为董事会战略与可持续发展委员会并修订其工作细则的议案</p> <p>17、关于调整对外投资设立新加坡全资子公司并设立香港全资子公司的议案</p> <p>18、关于取消对德国全资子公司增资的议案</p> <p>19、关于提请召开2024年年度股东大会的议案</p>
2025/3/7	第二届董事会第十六次会议	<p>1、关于豁免公司第二届董事会第十六次会议通知期限的议案</p> <p>2、关于延长首次公开发行人民币普通股（A股）并在上海证券交易所主板上市方案有效期及董事会授权期限的议案</p>
2025/5/25	第二届董事会第十七次会议	<p>1、关于公司调整对外投资的议案</p>
2025/6/14	第二届董事会第十八次会议	<p>1、关于取消公司监事会并修订《道生天合材料科技（上海）股份有限公司章程》的议案</p> <p>2、关于修订《道生天合材料科技（上海）股份有限公司股东大会议事规则》《道生天合材料科技（上海）股份有限公司董事会议事规则》的议案</p> <p>3、关于修订《道生天合材料科技（上海）股份有限公司章程（草案）》的议案</p> <p>4、关于修订《道生天合材料科技（上海）股份有限公司对外投资管理制度》等制度的议案</p> <p>5、关于修订《道生天合材料科技（上海）股份有限公司审计委员会工作规则》等制度的议案</p> <p>6、关于调整公司第二届董事会审计委员会委员的议案</p> <p>7、关于提请召开2025年第一次股东大会的议案</p>
2025/6/25	第二届董事会	<p>1、关于公司部分高级管理人员及核心员工拟设立专项资产管理</p>

	第十九次会议	计划参与公司首次公开发行股票并在上交所主板上市战略配售的议案
2025/7/14	第二届董事会第二十次会议	1、关于调整公司组织结构的议案
2025/8/18	第二届董事会第二十一次会议	1、关于审议《道生天合材料科技（上海）股份有限公司审计报告及财务报表（2025年1月1日至2025年6月30日止）》的议案 2、关于拟设立募集资金专项账户的议案 3、关于修订《道生天合材料科技（上海）股份有限公司内部审计制度》的议案 4、关于聘任公司证券事务代表的议案 5、关于聘任公司内部审计负责人的议案 6、关于调整公司组织结构的议案 7、关于拟调整公司部分高级管理人员及核心员工通过专项资产管理计划参与公司首次公开发行股票并在上交所主板上市战略配售方案的议案
2025/9/9	第二届董事会第二十二次会议	1、关于豁免公司第二届董事会第二十二次会议通知期限的议案 2、关于明确首次公开发行人民币普通股（A股）并在上海证券交易所主板上市发行股数的议案
2025/10/11	第二届董事会第二十三次会议	1、关于豁免公司第二届董事会第二十三次会议通知期限的议案 2、关于审议《道生天合材料科技（上海）股份有限公司财务报表（2025年1月1日至2025年9月30日止）》的议案
2025/10/29	第二届董事会第二十四次会议	1、关于变更公司注册资本、类型暨修订《公司章程》的议案 2、关于调整部分募投项目拟投入金额的议案 3、关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案
2025/11/6	第二届董事会第二十五次会议	1、关于公司2025年前三季度利润分配预案的议案 2、关于提请召开2025年第二次临时股东大会的议案
2025/12/9	第二届董事会第二十六次会议	1、关于使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案

五、未来的发展规划

1、加强技术创新和研发

公司将持续在新产品、新材料、新工艺等领域加大自主研发，加快技术成果转化成为工业化生产，深化公司的核心技术能力；同时，公司将不断完善技术研发的软硬件条件及检测验证设施，大力投入研发的数字化和自动化，并进一步加强与高等院校、行业内专业研究机构及大型企业的合作，形成多种形式、多层次、多领域具有前瞻性的研发模式。

2、持续开拓市场布局

公司以环氧树脂、聚氨酯、丙烯酸酯和有机硅为热固性树脂材料的主要原材料，开展了丰富的基础研究；公司已经在上述领域掌握了核心技术，并成功将热固性树脂材料应用于风电、新能源汽车、储能、氢能、航空航天、油气开采、电力等领域。公司将持续扩大销售规模，巩固现有优势地位，积极拓展消费电子、半导体、AI 算力、轨道交通、3D 打印、5G 通讯、航运和建材等更广阔的市场。在全球化战略的目标下，公司在欧洲、美洲、东南亚等地区逐步建立全球化的营销网络，快速拓展海外市场。公司相应吸纳全球各行业优秀的销售人才，扩大人员规模的同时调整优化人员结构，为公司持续巩固现有市场地位和拓展新的业务覆盖领域奠定基础。

3、建设现代化生产车间

公司一直坚持以高效的产品开发、严格的产品质量把控和快速的生产交货能力来充分满足客户的多元化需求。公司将借助本次首次公开发行股票并上市的契机，通过募集资金投资项目的实施，配置先进的生产设备和自动化控制设备，包括行星搅拌机、混合釜、自动加料系统、自动控制系统等，建设具有更高自动化、数字化和智能化水平的现代化生产车间，在扩充自身产能的同时，提升生产劳动效率，优化产品结构，为公司持续快速发展提供坚实保障。

4、公司治理及人才建设规划

公司将严格遵照法律、法规及规范性文件的相关要求规范运作，完善法人治理结构，推动管理体制的升级和创新。同时，强化决策的科学性，进一步完善公司各项基础管理制度，积极推进现代企业管理制度的建设。

公司将建设与公司发展战略相适应的人才队伍为公司长远发展奠定基石，利用好上市公司平台不断壮大公司人才队伍。根据业务发展需求，公司重点培养管理、研发、销售等领域中高层及骨干人员，继续完善包括人才引进机制、员工培训制度和激励机制在内的人力资源管理体系。

2026 年是公司进入发展新时期的开局之年，公司将紧紧把握新的战略发展机遇，持续以市场需求为导向，以自主创新为驱动，对风电叶片用材料等现有产品线进行完善和升级并积极开拓新型复合材料用树脂、新能源汽车及工业胶粘剂和高性能电力绝缘材料等新产品领域，进一步提升公司产品的竞争力和知名度，

扩大产品的应用领域，完善全球化的市场布局，逐步发展成为全球领先的综合材料解决方案供应商。

道生天合材料科技（上海）股份有限公司董事会

2026年4月22日