

公司代码：603002

公司简称：宏昌电子

宏昌电子材料股份有限公司
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、 天职国际会计师事务所（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

2025年度公司利润分配预案为：

拟以截至2025年12月31日公司总股本1,134,078,509股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.15元（含税），以此计算合计拟派发现金红利17,011,177.64元（含税），占2025年度归属于上市公司股东的净利润人民币35,371,650.01元的48.09%。

若利润分配方案实施完毕前，公司总股本发生变化，则以利润分配方案实施股权登记日实际股本为基数，每股现金股利发放金额不变，依实际情况调整利润分配总金额。

本议案已经第六届董事会审计委员会第十三次会议审议通过。

此议案尚需提交股东会审议。

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	上交所	宏昌电子	603002	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈义华	李俊妮

联系地址	广州市黄埔区开创大道 728 号 3 栋 101 房(部位:3 栋 212 房)	广州市黄埔区开创大道 728 号 3 栋 101 房(部位:3 栋 212 房)
电话	020-82266156-4211/4212	020-82266156-4211/4212
传真	020-82266645	020-82266645
电子信箱	stock@graceepoxy.com	stock@graceepoxy.com

2、 报告期公司主要业务简介

1、 所属行业及其情况

公司主要从事电子级环氧树脂、覆铜板两大类产品的生产和销售，依证监会相关行业分类，公司所属行业：计算机、通信和其他电子设备制造业（行业代码 C39）。

公司按“计算机、通信和其他电子设备制造业”行业相关要求履行信息披露，其中公司环氧树脂业务并参照化工行业相关要求披露。

A 环氧树脂

环氧树脂产品下游主要受宏观经济、行业政策、技术发展以及应用领域供需等因素的影响，例如风电行业带动了风电叶片用环氧树脂需求的大幅提高，进而带动环氧树脂行业整体需求，但是部分风电行业厂家自行生产环氧树脂，且风电行业对使用环氧树脂质量无特别的要求，造成销售更具竞争。

在国内环氧树脂这个细分行业中，行业集中度不断提高，主要以产能集中、规模较大、规范经营的发展为基本态势。受安监、环保等因素影响，不规范企业将被淘汰。公司产品主要应用于电子级和特种用途，属于精细型，其他竞争对手大多应用于涂料级，属于泛用型。

与国内同行业部分竞争对手比较，竞争对手具有上下游完整产业链，该竞争对手的环氧树脂产品主要为“自用”，而公司虽然缺乏上游原料的生产制造，需向外部供应商采购，但公司直接面对客户销售，最贴近市场发展方向和掌握客户资源。

公司的经营策略一直是贴近市场需求，解决客户问题为出发点，及时因应市场需求。公司坚持以顾客需求及市场竞争为导向，坚持高标准环保要求，不断优化产品种类组合，大力开发高端、绿色环保产品，提供周到、完善的客制化解决方案服务，提高公司产品竞争力，推动公司持续、健康发展。

2025 年，因下游市场有效需求疲软、终端消费偏弱等因素的影响，加之行业新的产能投产，环氧树脂市场需求疲软且利润压缩，甚至个别企业已达亏损状态，公司珠海宏昌二期液态环氧树脂顺利产出并投向市场，扩大公司的市场占有率，并为珠海宏昌三期项目打下良好的基础。

B 覆铜板

覆铜板是电子工业的基础材料，主要用于加工制造 PCB 印制电路板，是一种核心材料。

覆铜板产品相较于下游的印制电路板产品，标准化程度相对更高，且制造工艺成熟，经过充分竞争后格局逐渐稳定。目前，覆铜板行业主要呈现港台地区、大陆地区以及日韩鼎立格局，并持续向东南亚转移。

覆铜板行业的供需状况与下游 PCB 厂商、终端电子信息产业的发展、宏观经济环境密切相关。覆铜板下游广泛应用于消费电子、通讯设备、智能家居、车载工控、服务器、基站乃至航空航天等

领域，物联网、人工智能、数据中心、无人驾驶等新兴产业更离不开上游覆铜板、PCB 的支持。

近几年随着 5G 通讯以及人工智能技术的不断发展进步，作为行业基础材料覆铜板的产能规模及技术性能也得到了较大的提升；产能规模方面，自 2019 年以来，行业内 CCL 同业陆续在原有基础上扩充产能以提升市场占有率；材料技术性能方面，主要在高速等 5G 材料方面取得了重要的突破及应用。

PCB 行业度过 2023 年的低谷后，各企业加大企业转型升级，纷纷加大投入以及拓展人工智能和新能源领域的相关业务，快速提升企业竞争力。

回顾 2025 年，覆铜板（CCL）行业在 AI 算力爆发、汽车电子升级与原材料涨价的三重共振下，全面进入量价齐升的周期。国内市场全年产能利用率维持在 90%以上，行业从“周期品”被重新定位为“AI 算力基础设施”核心赛道。

展望 2026 年，在 AI 与通信升级的长期需求驱动下，高端覆铜板市场占比将持续提升，国产替代是未来几年的核心发展趋势。

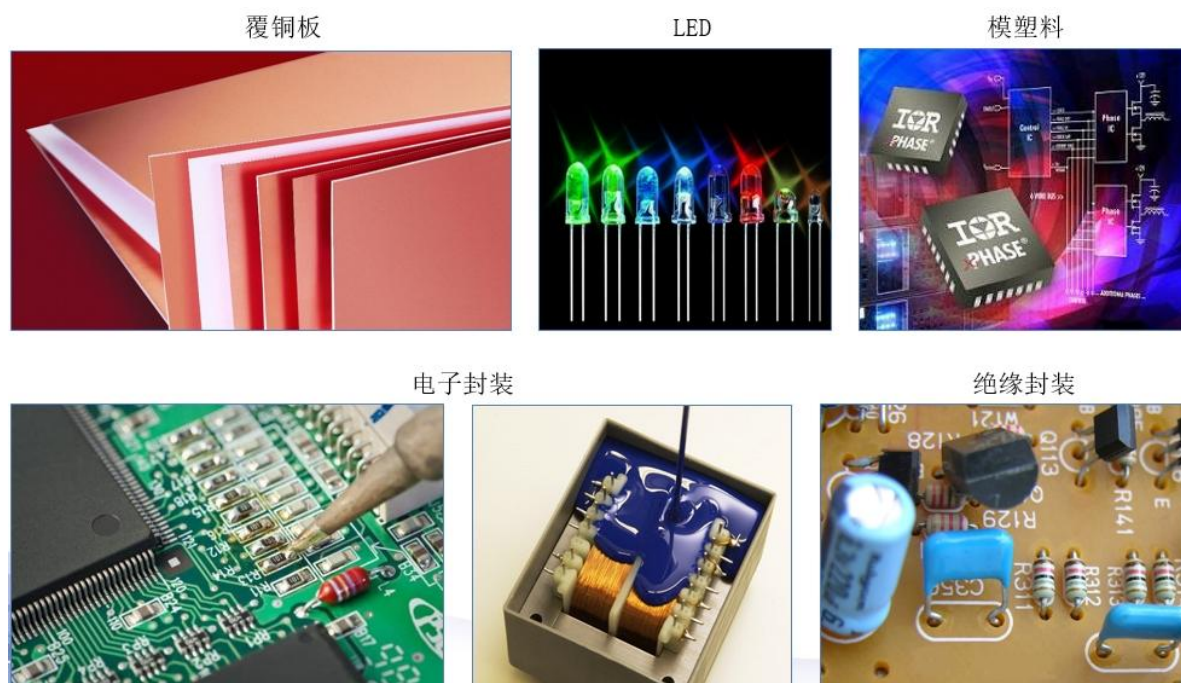
2、主要业务

A 公司环氧树脂业务：

环氧树脂具有力学性能高，内聚力强、分子结构致密；粘接性能优异；固化收缩率小（产品尺寸稳定、内应力小、不易开裂）；绝缘性好；防腐性好；稳定性好；耐热性好（可达 200℃或更高）的特点，因此环氧树脂被广泛应用于电子电气、涂料、复合材料各个领域，具体应用方面：

（1）电子电气方面的应用是环氧树脂重要的应用领域。环氧树脂作为覆铜板（CCL）的基材，而覆铜板作为印制电路板（PCB）的基础材料，几乎应用于每一种电子产品当中，为环氧树脂在电子工业耗用量最大的应用领域；其次是用于各种电子零件的封装，包括电容器及 LED 的封装材料；半导体和集成电路的封装中也大量使用环氧塑封材料。

具体应用领域如下图示：



(2) 涂料是环氧树脂的另一个重要应用领域。由于环氧树脂具有优良的防腐蚀性和耐化学性，主要用作涂料的成膜物质，包括船舶和海洋工程用的重防腐涂料、汽车电泳漆涂料、家电、IT 产品等金属表面的粉末涂料、罐头涂料以及紫外线光固化涂料和水性环氧树脂涂料。

具体应用领域如下图示：

粉末涂料



电泳漆



防腐涂料



(3) 复合材料方面，由于环氧树脂具有优异的强度重量比、耐高温和耐腐蚀等性能，应用于风力发电机叶片、飞机等的结构件及应用用于羽毛球拍、网球拍、高尔夫球球杆、钓鱼杆、滑雪板、碳纤维自行车、赛艇等高级体育及日常用品的基材。

具体应用领域如下图示：

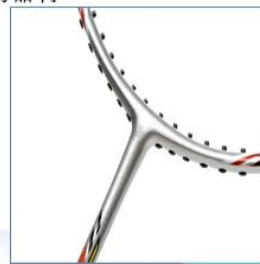
风力叶片



航太



运动器材

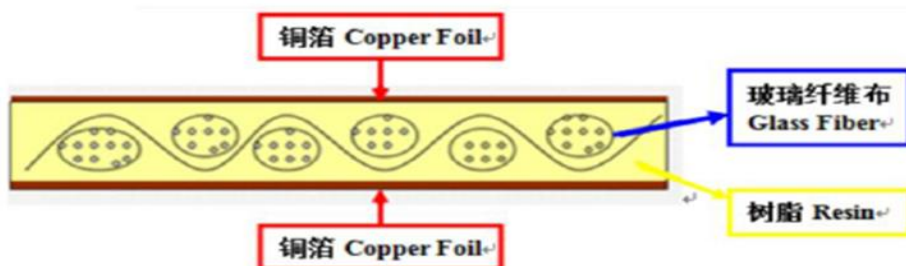


(4) 其他应用方面，环氧树脂因为其密闭性能好、粘接范围广，被广泛用于需要无缝、无尘和无菌的环境，如食品工厂和精密电子电气工厂的地面和墙壁，以及用于飞机跑道等耐腐蚀地坪和桥梁结构裂缝等的修补。

B 公司覆铜板业务：

公司主营产品为多层板用环氧玻璃布覆铜板、多层板用环氧玻璃布半固化片。

覆铜板，生产过程中主要由铜箔、树脂、玻纤布三大原材料组成。半固化片由玻纤布和树脂组成，再由半固化片和铜箔组成覆铜板。



半固化片通常由玻璃纤维布（又称玻纤布）作为增强材料，在玻纤布表面均匀涂布特别调配的树脂后，经上胶烘干后制成，俗称胶片。半固化片的主要作用电路绝缘，并粘结固定铜箔电路。在半固化片的双面覆以电解铜箔，后经热压机高温高压，使半固化片粘结铜箔，并完全固化形成覆铜板。

覆铜板是印刷电路板的主要材料，可广泛应用于消费电子、网络通讯设备、智能家居电子设备、汽车电子系统、工业控制、服务器、基站乃至航空航天等领域。

具体应用领域如下图示：

 笔记本电脑 计算机主板 储存模块 硬碟 显示器	 汽车板 动力控制 安全控制 车身控制 娱乐影音 充电桩	 通讯网络 智能手机 平板电脑 计算机 无线网卡 移动配件
<div style="background-color: #90EE90; padding: 2px; margin-bottom: 5px;">无卤素Halogen free</div>  高频高速 AI server 基地台 卫星电话 内存	<div style="background-color: #FFD700; padding: 2px; margin-bottom: 5px;">有卤素Halogen</div>  白色家电 电冰箱 空调 洗衣机	

3、经营模式

采购模式：

A 环氧树脂业务，主要原材料为双酚 A、环氧氯丙烷、四溴双酚 A 和丙酮。采购以合格供应商进行询比议价作业，根据订单和原物料价格之需要实行国外采购与国内采购，年度长期合约采购与月度采购相结合，严格按公司《采购管理作业办法》等制度执行作业。

B 覆铜板业务，主要原材料为铜箔、玻纤布、树脂、化学品等，产销提供月度原材料用量需求计划，由采购部门根据产销订单需求情况以及适量备货原则制定原材料采购计划。采购部门在实施采购活动前多方询价、议价、比价，综合考虑供方的价格、品质、交期、生产需求等因素择优下单。

生产模式：

A 环氧树脂业务，以 DCS 全自动化控制的方式进行生产，生产排程包括计划生产和订单生产，以计划生产为主。计划生产是指生产管理部门依据销售部门提供的销售计划来安排生产的方式，主要适用一般规格产品或有固定客户订制的产品规格；订单生产是指销售部门取得客户订单后，生产管理部门开始安排生产的方式，主要适用于特殊规格或没有固定客户订制产品。

B 覆铜板业务，公司订单具有多批次多品种的特点，公司采用“订单生产”为主的生产模式，通过 ERP 系统管理，对订单进行系统性处理，满足不同客户交期需求。从订单接收到出货结束主要经过销售、技术、生产、物控等部门审核。若为特殊规格订单或新产品，先由技术部门审核及评估生产能力及设计生产工艺，之后由生产部门将订单转化成生产工单，按照不同工序进行生产。生产部门以满足业务订单、客户需求为前提制定生产计划，进行计划生产。通过精细化生产管理，实现对产品品质的严格把控及客户交期满足。

销售模式：

A 环氧树脂业务，主要为对客户直接销售，依据采购主原料的市场价格，制定及时灵活的定价机制。通常情况下，可以将原材料成本快速反映至产品价格。销售定价的主要制定依据是产品成本加成，同时参考市场行情、并与客户的需求量、是否长期客户、付款条件、战略合作等因素予以适当调整。

B 覆铜板业务，以直销作为产品销售模式。采用分散客户和终端产品应用的市场策略，以应对下游市场的需求波动，保证业绩的稳定性。产品的应用终端客户群体中，笔记本电脑主板、液晶显示器、手机等消费电子类产品占据相对较大份额，同时服务器等通讯信息类产品、汽车工控板等车载工控类产品亦占有一定比例。

客户主要是债信良好的长期稳定客户，销售定价的主要制定依据是产品成本加成，市场报价及参考原料市场波动较大时适当调整。

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	5,700,638,090.28	4,605,197,992.72	23.79	4,717,091,479.77

归属于上市公司股东的净资产	3,455,328,467.59	3,442,731,504.01	0.37	3,448,520,237.41
营业收入	3,076,276,159.24	2,144,384,497.46	43.46	2,240,423,623.58
利润总额	35,119,672.73	58,223,054.77	-39.68	95,409,240.56
归属于上市公司股东的净利润	35,371,650.01	50,606,364.59	-30.10	86,634,602.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	29,951,788.07	42,492,551.90	-29.51	80,269,540.79
经营活动产生的现金流量净额	18,629,325.03	68,122,150.46	-72.65	283,002,491.78
加权平均净资产收益率(%)	1.03	1.47	减少0.44个百分点	3.59
基本每股收益(元/股)	0.03	0.04	-25.00	0.09
稀释每股收益(元/股)	0.03	0.04	-25.00	0.09

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	559,560,108.48	766,693,586.58	817,716,607.36	932,305,856.82
归属于上市公司股东的净利润	6,455,609.76	9,879,553.08	8,180,360.64	10,856,126.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	6,179,474.67	8,308,803.35	6,939,994.22	8,523,515.83
经营活动产生的现金流量净额	24,585,358.17	39,949,231.73	7,582,375.89	-53,487,640.76

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

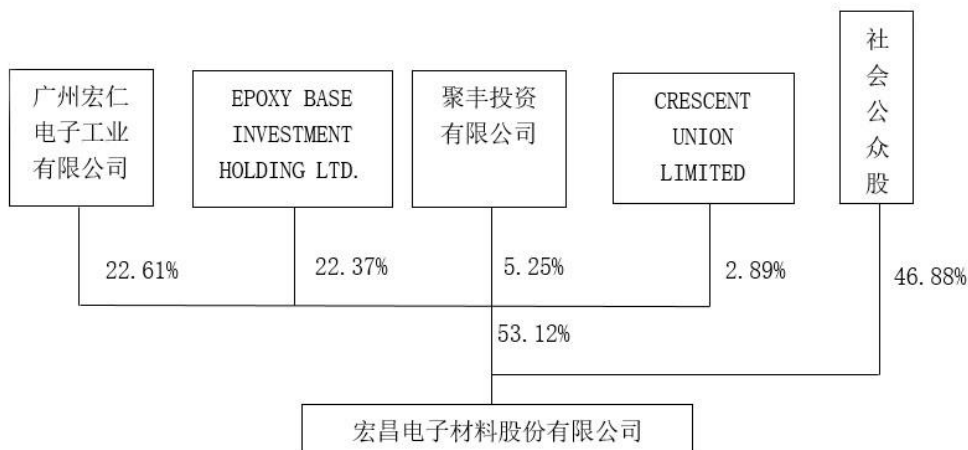
4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位：股

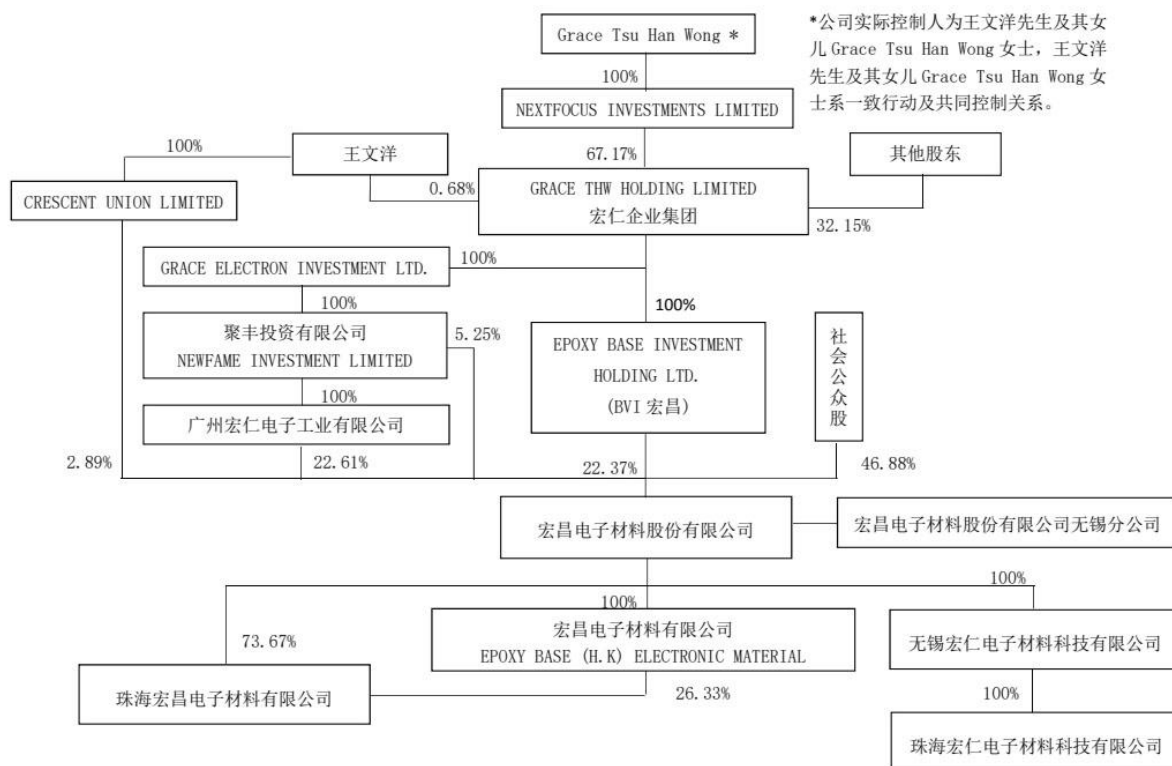
截至报告期末普通股股东总数(户)	47,978
------------------	--------

年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					49,057		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					不适用		
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）					不适用		
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	
广州宏仁电子工业有限公司	0	256,367,485	22.61	0	无		境内非国有法人
EPOXY BASE INVESTMENT HOLDING LTD.	0	253,702,000	22.37	0	无		境外法人
聚豐投資有限公司	0	59,576,365	5.25	0	无		境外法人
CRESCENT UNION LIMITED	0	32,786,885	2.89	0	无		境外法人
中国工商银行股份有限公司—金鹰科技创新股票型证券投资基金	807,600	9,977,650	0.88	0	未知		其他
香港中央结算有限公司	5,528,886	8,542,955	0.75	0	未知		其他
朱永伟	7,680,000	7,680,000	0.68	0	未知		境内自然人
珠海格力金融投资管理有限公司	0	7,510,246	0.66	0	未知		国有法人
中国工商银行股份有限公司—金鹰核心资源混合型证券投资基金	1,200,000	4,570,000	0.40	0	未知		其他
平安基金—中国平安人寿保险股份有限公司—分红—一个险分红—平安人寿—平安基金权益委托投资2号单一资产管理计划	400,000	4,170,000	0.37	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	广州宏仁电子工业有限公司、EPOXY BASE INVESTMENT HOLDING LTD.、聚丰投资有限公司为公司实际控制人王文洋先生及其女儿 Grace Tsu Han Wong 女士所控制的企业，CRESCENT UNION LIMITED 为实际控制人之一王文洋先生控制的企业。除此之外，公司未知其余无限售条件股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。						
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



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



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 30.76 亿元，同比去年增加 43.46%；实现净利润 3,537.17 万元，同比去年减少 30.10%，其中归属于上市公司股东的净利润 3,537.17 万元，同比去年减少 30.10%，实现每股收益 0.03 元；实现扣除非经常性损益的净利润 2,995.18 万元，同比去年减少 29.51%，其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,995.18 万元，同比去年减少 29.51%，实现扣除非经常性损益后的每股收益 0.03 元。

2025 年末公司资产总额 57.01 亿元，同比增加 23.79%；归属母公司所有者权益 34.55 亿元，同比增加 0.37%；公司加权平均净资产收益率 1.03%，同比减少 0.44 个百分点；每股净资产 3.05 元，同比减少 1 个百分点；资产负债率 39.39%，同比增加 14.14 个百分点。

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