

公司代码：688602

公司简称：康鹏科技

上海康鹏科技股份有限公司
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、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能存在的风险，敬请查阅“第三节管理层讨论与分析”中“四、风险因素”部分的相关内容。公司提请投资者特别关注如下风险：

2025年度实现归属于上市公司股东的净利润-6,420.06万元，主要受国内竞争激烈导致的产品价格承压和成本费用相对刚性的影响。如未来行业需求复苏未达预期，市场需求未能持续增长导致行业竞争进一步加剧，或者公司新品放量未达预期以及自身销售能力不够强大，将对公司经营业绩产生较大不利影响。

公司已在积极调整经营策略并采取措施，未来公司力争减少因外部环境及行业因素对公司经营业绩带来的影响，确保公司未来经营回到良性运营的轨道上，以降低相关风险。

3、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。

4、公司全体董事出席董事会会议。

5、众华会计师事务所（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。

6、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7、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

公司2025年度利润分配预案为：不进行利润分配，不进行资本公积金转增股本，不送红股。以上利润分配预案已经公司第三届董事会第九次会议审议通过，尚需公司股东会审议通过。

母公司存在未弥补亏损

适用 不适用

8、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	康鹏科技	688602	/

1.2 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张熙	-
联系地址	上海市普陀区祁连山南路2891弄200号1幢	-
电话	021-63638712	-
传真	021-63636993	-
电子信箱	ir@chemspec.com.cn	-

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

公司是一家深耕于精细化工领域的技术驱动型企业，主要从事精细化学品的研发、生产和销售。公司主要产品根据其终端产品应用领域和业务类型，分别属于新材料行业和CDMO行业两大板块。其中新材料产品主要覆盖显示材料、新能源电池材料及电子化学品、有机硅材料领域，CDMO产品主要覆盖医药和农药领域。

公司业务分类及产品具体情况如下：

产品分类	主要产品	主要产品用途	最终应用领域	
新材料	显示材料	含氟液晶单体及中间体	混合液晶	LCD 显示面板
	新能源电池材料及电子化学品	LiFSI	作为锂电池电解液的重要溶质锂盐或添加剂	锂离子电池

	有机硅材料	有机硅压敏胶	作为印刷线路板的保护用胶	印刷线路板制造
		苯基硅烷	苯基硅油、苯基树脂和苯基硅橡胶	LED灌封胶，航空航天和电力行业等
CDMO	医药	创新药的原料药或中间体的定制开发	医药重要原料	医疗健康
	农药	新型杀虫剂、杀菌剂、除螨剂等创新型的原药或中间体的定制开发	农药重要原料	植保领域

目前公司主营业务收入中境外收入为 3.83 亿元，占比 51.71%。其中，海外业务中 CDMO 板块收入比重较大，本年度约 3.01 亿元。公司基于自身的技术优势，通常在原料药研发初期便与下游原研企业开展合作，大多数为一对一定制化研发产品，处于研发阶段或上市后专利保护期，故大多数产品为单一客户。目前，公司主要医药客户包括礼来、Chimerix, Inc，农药客户为日本曹达等。

2.2 主要经营模式

1、采购模式

公司产品涉及的主要原材料的采购模式为计划采购。生产部门和仓储部门依据经营计划及最低库存表等提交经审批的原物料申购单，采购部门再根据申购单制定采购计划，包括根据《采购管理程序》《合格供应商名录》等选择供应商进行评估，确定供应商后制定采购订单并签署合同。

公司采购分为总部采购和工厂采购。大宗原材料和集中采购的专用原材料以及总部研发原材料由总部采购，其余原材料由工厂采购。

2、生产模式

公司根据年度预计需求量以及销售部提供的销售订单情况制定生产计划，并由各工厂根据各自生产设备和工艺流程不同特点分别承担产品的全部或部分阶段的生产任务，各工厂的生产部门根据产品及生产线情况安排具体生产计划。公司会根据生产工艺对少数工艺流程相对简单、技术关键点容易控制、非核心技术的产品或少数较为简单的生产环节以外协模式进行生产。

3、销售模式

公司的销售业务由商务发展部和销售部负责，商务发展部负责市场拓展、客户维护等，销售部负责订单管理、与生产部门对接生产计划、订单发货等。

公司销售为直销模式。公司客户可分为生产型企业和贸易型企业。贸易型客户的经销模式与传统经销模式的存在区别，贸易型客户主要代终端客户向公司进行采购。

2.3 所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

(1) 新材料行业

1.1 显示材料

2025 年全球显示器面板市场竞争格局迎来历史性重构。LGD 策略性收缩 LCD 业务，台系厂商受成本与产能冲击逐步转向细分市场。在关税政策调整叠加海外面板厂商收缩 LCD 业务所引发的供应链结构性调整下，中国大陆面板厂商通过并购或者新建的方式增加 LCD 显示器面板产能，并采取积极的价格策略，市场份额大幅提升。根据群智咨询研究数据，2025 年全球显示器面板市场微增并正式迈入存量竞争阶段，大陆厂商市占率达 67%。LCD 作为显示器面板的核心品类，2025 年出货量仍占据市场 98% 份额。

1.2 新能源电池材料及电子化学品

2025 年，传统液态电解液技术升级主要围绕“高性能化”和“低成本化”两大方向展开。根据大东时代智库数据，新型锂盐的应用比例提升，LiFSI（双氟磺酰亚胺锂）作为高性能锂盐，添加比例从 2024 年的 1.8% 提升至 2025 年的 2.2%，预计 2026 年将达到 3%。下游电解液企业竞争头部效应明显，同时海外一体化布局提速，以应对海外电池产能扩张需求。

1.3 有机硅材料

市场竞争环境持续激烈，行业整体承压运行。有机硅上游原材料供应充足、价格在低位区间震荡，下游产业保持稳定发展，技术升级、产品换代给有机硅材料的应用带来更多的新机遇。

(2) CDMO 行业

境内外业务受集采的扩面提质影响，下游药企的毛利压缩进而影响上游毛利水平。境外业务受地缘冲突与贸易壁垒影响，区域化布局成为重要考量。同时，医药市场结构的演变正推动 CDMO 向高技术门槛领域倾斜。肿瘤、中枢神经系统、代谢疾病等领域的创新，催生了更多高效化合物、多肽、小核酸等复杂项目。

行业整体表现为技术密集程度高、市场需求多元化。由于同一种中间体产品经不同的工艺流程可延伸出几种甚至几十种不同用途的衍生品，生产工艺复杂多变。产品均需要经过实验室开发、小试、中试再到规模化生产，并根据下游客户的需求变化及时更新或改进，在生产工艺的经验积累、产品的质量和稳定性要求以及创新能力方面均存在技术门槛。

(2). 公司所处的行业地位分析及其变化情况

(1) 新材料行业

1.1 显示材料

公司是该细分产品领域的重要市场参与者。公司与日本 JNC、德国 Merck 等国际液晶巨头一直保持良好的合作关系，主要供应含氟单晶产品，产品出货量位居行业前列。公司与江苏和成、八亿时空等国内著名液晶生产企业建立了良好的合作关系，主要供应含氟单晶及中间体。

在海外面板厂商收缩 LCD 业务所引发的供应链结构性调整下，公司一方面采取积极的价格策略以维持市场份额，另一方面公司对产能整合进行了规划，借助规模效应实现降本增效。

1.2 新能源电池材料及电子化学品

公司是国内最早开始量产 LiFSI 的企业，专注于固态 LiFSI 的生产，与国内大型电解液生产企业保持良好合作关系。2025 年电解液行业经历了“上半年价格平稳，

下半年涨价回升”的走势。受储能产业需求爆发带动电解液需求激增，进而传导至上游原材料，本年该板块的毛利水平在年末得到初步修复，预计在2026年毛利水平将进一步好转。另外，随着电解液厂商海外一体化布局提速，固态LiFSI纯度高、稳定性好、便于长距离运输和储存的特性在出口业务中将展现优势。

公司电子化学品板块业务量较小，主要产品的下游行业为电子材料行业，市场细分程度较高，技术发展和行业状况差异明显，核心产品多以客户非标定制类为主。同时电子材料产品附加值高，周期成长性确定，随着公司在技术研发上的持续投入，相关产品有望陆续通过客户测试并实现规模化量产。

1.3 有机硅材料领域

公司是该细分产品领域的重要市场参与者。在价格持续内卷的情况下，本年生产效率进一步提升，有机硅压敏胶出货量增大。同时产品品类进一步丰富，苯基硅烷等品类进一步扩大，其业务在有机硅总业务占比从2024年的15%增加至23%。

(2) CDMO 行业

医药方面，公司基于自身的技术优势，通常在原料药研发初期便与医药原研企业开展合作，大多数为对一定定制化研发产品，处于研发阶段或上市后专利保护期，故大多数产品为单一客户。目前，公司已与全球知名医药企业默沙东、礼来、拜耳医药等建立了合作关系。

在农药方面，公司长期与新农药原研公司合作，定制开发高品质原药及中间体。目前，主要合作方为日本曹达、德国拜耳农化等，在现有杀虫剂、除草剂的基础上还有新型杀菌剂及除螨剂中间体的开发。

目前公司 CDMO 业务由小分子领域向大分子领域拓展，开展多肽原料药业务。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

公司重视产品的技术升级与更新迭代，对报告期内已形成销售的生产项目仍持续进行研发投入，以改善产品质量并降低生产成本。

未来，公司在现有业务基础上，将进一步提升生产效率，降低生产成本，优化品种结构，增强公司盈利能力及市场竞争力；继续保持服务国内外优质客户的能力，紧跟行业发展形势，加快推动多肽募投项目落地实施。

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	3,153,272,548.64	3,255,092,762.50	-3.13	3,295,980,298.57
归属于上市公司股东的净资产	2,716,521,599.72	2,772,109,591.34	-2.01	2,770,328,205.35

营业收入	769,584,605.25	674,813,318.15	14.04	979,591,613.03
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	754,599,137.77	656,049,578.10	15.02	956,077,711.80
利润总额	-82,525,171.63	-71,806,812.00	不适用	125,808,923.92
归属于上市公司股东的净利润	-64,200,590.55	-49,531,648.34	不适用	112,699,148.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-81,798,027.89	-93,595,100.90	不适用	80,255,581.02
经营活动产生的现金流量净额	136,411,630.14	60,797,379.56	124.37	212,849,738.16
加权平均净资产收益率(%)	-2.34	-1.78	减少0.56个百分点	5.04
基本每股收益(元/股)	-0.12	-0.10	不适用	0.25
稀释每股收益(元/股)	-0.12	-0.10	不适用	0.25
研发投入占营业收入的比例(%)	9.84	12.65	减少2.81个百分点	8.87

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	243,177,446.14	193,261,148.67	159,736,643.99	173,409,366.45
归属于上市公司股东的净利润	30,629,054.29	387,699.64	-34,966,759.93	-60,250,584.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	27,268,081.90	-3,905,261.73	-37,538,993.42	-67,621,854.64
经营活动产生的现金流量净额	103,812,462.17	-26,167,748.49	53,280,483.84	5,486,432.62

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 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)						14,447	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)						13,785	
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	
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)						不适用	
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(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 件股份数量	质押、标 记或冻结 情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	

宁波梅山保税港区欧常投资管理有限公司	0	180,006,984	34.66	180,006,984	无	0	境内非国有法人
宁波梅山保税港区琴欧投资合伙企业（有限合伙）	0	58,889,536	11.34	58,889,536	无	0	其他
北京云晖私募基金管理有限公司—无锡云晖新能源汽车产业投资管理合伙企业（有限合伙）	-24,810,022	15,289,169	2.94	0	无	0	其他
宁波梅山保税港区冀幸投资合伙企业（有限合伙）	0	10,084,973	1.94	10,084,973	无	0	其他
湖南中启洞鉴私募股权投资合伙企业（有限合伙）	-6,765,167	8,234,833	1.59	0	无	0	其他
桐乡稼沃云枫股权投资合伙企业（有限合伙）	0	7,627,321	1.47	0	无	0	其他

宁波梅山保税港区顾宜投资管理合伙企业（有限合伙）	0	5,398,673	1.04	5,398,673	无	0	其他
宁波梅山保税港区朝修投资管理合伙企业（有限合伙）	0	5,398,673	1.04	5,398,673	无	0	其他
上海润璋创业投资管理有限公司—苏州锦麟创业投资合伙企业（有限合伙）	-100,000	5,150,000	0.99	0	无	0	其他
深圳市架桥富凯私募创业投资基金管理有限公司—深圳市架桥富凯十六号创业投资企业（有限合伙）	0	5,100,000	0.98	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、欧常投资、琴欧投资、冀幸投资、顾宜投资及朝修投资为一致行动人； 2、桐乡云汇及桐乡稼沃为一致行动人； 3、公司未知上述其余股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

存托凭证持有人情况

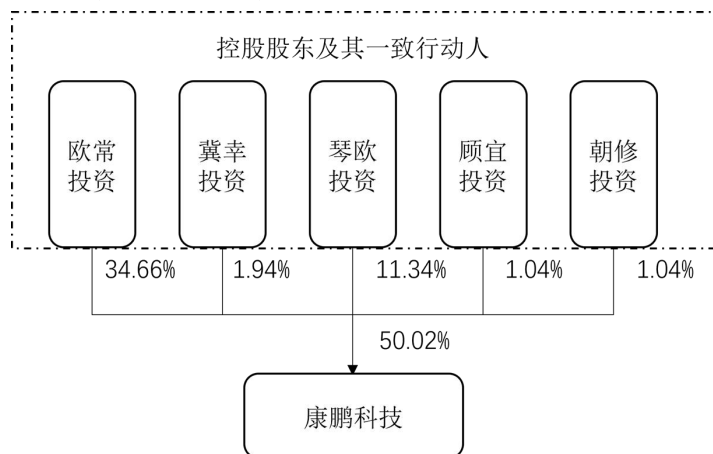
适用 不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

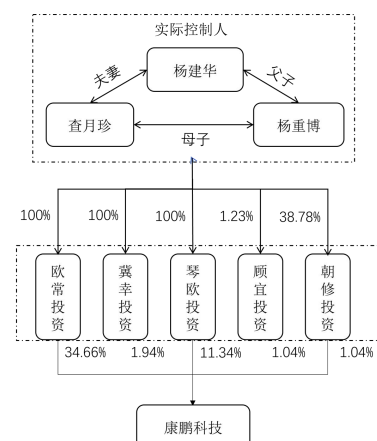
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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。

2025 年度公司实现营业收入 76,958.46 万元，同比增加 14.04%；实现归属于上市公司股东的净利润-6,420.06 万元，较上年亏损增加；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-8,179.80 万元，同比亏损减少。

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